全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实用百科速查速用
shiyong baike sucha suyong



一本融合投资理念和理财方法的知识速查宝典

投资理财常识速查速用大全集

TOUZILICAI CHANGSHI
SUCHASUYONG DAQUANJI

最新升级版

主编：刘芹
（资深投资理财顾问）



不可不知的投资理财常识速查速用大全集

★百科全书式全面覆盖：储蓄投资、股票投资、债券投资、基金投资、外汇投资、期货投资、保险投资、黄金投资、创业投资、房地产投资、收藏品投资……

★投资理念+理财方法：在投资理财之前，掌握扎实的投资知识，运用正确的投资理念、投资方法和理财策略，是老百姓成功投资理财的根本之策。

★简单实用的投资宝典：本书系统而全面地讲述了与读者朋友密切相关的投资理财知识，为读者朋友成功投资理财提供切实可行的帮助。

★宏观视野+细微指点：本书对投资品种的介绍全面细致，案例深入浅出，通俗易懂，内容贴近生活，切实可行，适合不同层次、不同类型的人的投资理财之需。

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





实用百科速查速用
shiyong baike sucha suyong



一本融合投资理念和理财方法的知识速查宝典

投资理财常识速查速用大全集

TOUZILICAI CHANGSHI SUCHASUYONG DAQUANJI



最新升级版

主编：刘 芹
（资深投资理财顾问）

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

投资理财常识速查速用大全集：案例应用版/刘芹主编．—北京：中国法制出版社，2013.1

（实用百科速查速用）

ISBN 978－7－5093－4143－8

Ⅰ.①投… Ⅱ.①刘… Ⅲ.①投资—基本知识 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2012）第255102号

策划编辑：刘 峰（52jm.cn@163.com）

责任编辑：曹译丹　　　　封面设计：周黎明

投资理财常识速查速用大全集

TOUZI LICAI CHANGSHI SUCHA SUYONG DAQUANJI

主编/刘芹

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/710×1000毫米 16[redacted]　　印张/17.75 字数/286千

版次/2013年1月第2版　　2013年1月第1次印刷

中国法制出版社出版[redacted]

书号 ISBN 978－7－5093－[redacted]　　定价：39.80元

北京西单横二条2号 邮[redacted]　　传真：66031119

网址：http：//www.zg[redacted]　　编辑部电话：66038902

市场营销部电话：66017726　　邮购部电话：66033288

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增订说明

《投资理财常识速查速用大全集》自2011年9月出版以来，深受读者的喜爱和支持，迅速售罄。应读者强烈要求，我们经认真增补修订后，现推出最新升级版。

本次增补修订，主要是增补替换了部分案例，并对第一版中的个别语言表达进行了调整，以求完美，希望能更好地满足读者朋友投资理财的需求。

感谢广大读者朋友的支持，相信本书会给大家带来更大的帮助！

刘 芹

资深投资理财顾问，清华大学法学院硕士毕业。曾就职于北京市竞天公诚律师事务所，专注从事IPO、企业并购重组等相关业务。现就职于招商证券投资银行总部，主要从事IPO、企业并购重组、再融资等业务。

编委会

刘　芹	葛忠雷	石　楠	武　杰	刘志新	彭剑锋
董　欣	姜晓秋	江胜萍	刘俊萍	曹伏雨	刘　雪
崔明磊	王成静	孙镇镇	马　欢	陈新慧	吕中师
孙麒翔	蔺亚丁	段守正	孙　赫	啜箫磊	王　霆
张晓珉	张乐乐	穆利磊	陈玉新	李友广	于　超
肖丛林	刘　巍	王　梅	王　栋	陈明欣	张齐勇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每天学点投资理财常识

如果你手上有3000元闲钱，你可以在周末和全家人一起出游，然后再去酒店饱食一顿大餐；或者你也可以直接奔向Shopping Mall，买一件高档的衣服；当然，你也可将这笔钱存入银行，获得利息；或者买入股票、基金，等待分红或涨升；你也可以用这3000元闲钱，从古玩市场买入字画，等待升值；或者参股朋友所开的小店，从中分得利润……

不管怎样，这3000元钱不是被你消费了，就是被你投资了，但是，产生的结果却是大相径庭。消费这笔钱，你获得的是享受和满足感，放弃的是这笔钱的未来收益；而你将这笔钱用于投资的话，就相当于你放弃了眼前的享受，去追求更大的价值回报。

巴菲特曾经说过："人一生能够积累的财富，不是取决于你能够赚多少钱，而是取决于你将如何投资理财。钱找人，胜过人找钱，要懂得钱为你工作，而不是你为钱工作。"

郎咸平也说过："当下，已是全民理财的时代，是否参与投资理财，将对个人或家庭的财务状况产生决定性影响。理财不只是富人的游戏，穷人更需要理财。"

可是，尽管许多人已经认识到了投资理财的重要性，也有越来越多的人加入了投资者的大军，但是赚钱的总是少数。而且富人越来越富，穷人依然贫穷。其根本的原因在于，很多人参与了投资，变成了投资者，却很少有人拥有正确的投资理念。面对股票、基金、债券、保险、黄金、房产等纷繁复杂的投资品种，许多人只是盲目地跟在别人后面行动。结果，投入了大量的时间、金钱和精力，收获的却是赔钱的痛苦和煎熬。

其实，投资者成功与否，是与他了解这项投资的程度成正比的。李嘉诚说"投资的成功是建立在已有的知识和经验基础上的。不要懵懵懂懂地随意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

砸钱，要在投资前扎实地做一些功课，才能成功”！所以，在投资之前，掌握扎实的投资知识，运用正确的投资理念和投资方法，是老百姓成功投资理财的根本之策。

鉴于此，《投资理财常识速查速用大全集》一书应运而生。本书以实用性和趣味性为原则，并结合翔实的投资理财案例，从储蓄、股票、基金、债券、外汇、期货、保险、黄金、房地产，再到实业、收藏等投资方向，系统而全面地讲述了与普通老百姓密切相关的投资理财知识，为老百姓学习如何成功投资，提供切实可行的帮助。本书对投资品种的介绍全面细致，案例深入浅出、通俗易懂、内容贴近生活、切实可行，适合不同层次、不同类型的人的投资理财之需。

我们衷心地期望，读者朋友能每天挤出几分钟的时间，读一下这本书，学一学投资理财知识。我们也衷心地祝愿，读者朋友都能早点过上富足生活！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录
CONTENTS

第一章　投资理财关键词：投资理财者必备的学问

◎投资：巴菲特让其财富如雪球般越滚越大 …… 2
◎理财：泰森为何从亿万富翁成穷光蛋？ …… 2
◎成本：沃尔玛超市天天平价不亏本吗？ …… 3
◎CPI：CPI 为何影响着老百姓的生活水平？ …… 4
◎理财规划：财务自由的境界，so amazing! …… 5
◎投资回报率：努力成为那“七分之一” …… 6
◎投资公司：看巴菲特如何选择投资公司 …… 6
◎投资计划：30 岁前靠体力，30 岁后靠财力 …… 7
◎投资风险：貌似坚挺的房地产，您还敢投资吗？ …… 8
◎投资主体：居民主体是新的市场投资主体 …… 9
◎投资环境：震后的攀枝花，投资前景依然大好 …… 10
◎投资理念：一万块为何创造出三种不同级别的财富？ …… 10
◎资产配置：为什么不要把鸡蛋放在一个篮子里？ …… 11
◎投资组合：合理规划，降低风险，积累本金 …… 12
◎风险管理：怎样才能让你的财富加一把锁？ …… 12
◎分散风险：要投资于企业，而不要投机于股市 …… 13
◎实物资产：一条越走越宽的康庄大道 …… 14
◎金融中介：资金盈余者和资金短缺者的桥梁 …… 14
◎衍生工具：衍生工具的潜在风险应考虑 …… 15
◎投资乘数论：为什么 1 + 1 > 2？ …… 15
◎热钱：是什么导致了墨西哥的金融风暴？ …… 16
◎沉没成本：一旦付出，便不可收回 …… 17
◎基尼系数：衡量财富分配差距的重要指标 …… 18
◎恩格尔系数：“吃了吗”为何被“你好”替代？ …… 18
◎泡沫经济：极度繁荣的市场为何轰然崩塌？ …… 19
◎价值投资：巴菲特为何斥巨资认购比亚迪股份？ …… 20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎预期收益：预期收益并不是放进口袋里的收益 …… 20
◎国际投资：投资于迪拜世界的国际资本 …… 21
◎投资行情：多花点时间了解投资行情不吃亏 …… 22
◎通货膨胀：血汗钱每天躺在银行里睡大觉 …… 22
◎通货紧缩：为何说通货紧缩是经济衰退的先兆？ …… 23
◎家庭负债：一定要对家庭负债有清楚的计划 …… 24
◎记账：帮你走出成功理财的第一步 …… 25

第二章 储蓄投资：传统理财却不落俗套

◎储蓄：今日的存款，明日的投资 …… 28
◎本金：本金是发展事业的基石 …… 29
◎名义利率和实际利率：它们是一回事吗？ …… 29
◎复利：为什么说复利胜过原子弹的威力？ …… 30
◎固定利率：提前还贷，银行怎么还不乐意呢？ …… 31
◎定期存款：家里有一张定期存单还是比较踏实的 …… 31
◎活期存款：为什么一定要留足一定的现钱？ …… 32
◎零存整取：巴菲特 6 岁起每月存 30 美元 …… 33
◎整存整取：为什么利率却按活期计算呢？ …… 33
◎存本取息：为什么整存整取的利率低？ …… 34
◎定活两便：一张被遗忘了 15 年的存单 …… 35
◎通存通兑：通存通兑为什么“通”不起来？ …… 36
◎教育储蓄：为孩子存下一笔钱，还能得利息 …… 36
◎邮政储蓄：全力打造“老百姓的银行” …… 37
◎信用卡：因忘记带钱催生的新支付方式 …… 38
◎恶意透支：信用卡欠款到期不还有何惩罚？ …… 38
◎最低还款额：小心部分还款全额计息“吃掉你” …… 39
◎免息期：持卡人应搞清楚三个“日” …… 40
◎不良记录：被银行列入“关注范围”内 …… 40
◎卡奴：不要以为信用卡就是花别人的钱 …… 41
◎九一法则：为什么你有十块钱却最多花九块？ …… 42
◎啃老族：未来中国家庭生活的“第一杀手” …… 43
◎节俭悖论：过度节俭和过度消费皆不可取 …… 44
◎月光族：不是拥有太少，而是欲望太多 …… 45
◎新吝啬主义：收入不菲为何过精打细算的日子？ …… 45
◎财务杠杆：有多大的收益就有多大的风险 …… 46

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◎网上银行：实用范围越来越广的快捷支付方式 …… 47
◎阶梯存储法：同等数额的钱为何取得不同回报？ …… 48

第三章 股票投资：像巴菲特一样去投资

◎股票：如何挑选最适合自己投资目标的股票？ …… 52
◎炒股：选股票时要衡量自己承受风险的能力 …… 52
◎选股：茫茫股海，选哪个股才能赚钱？ …… 53
◎股市：股市为何能轻而易举地产生亿万富豪？ …… 54
◎股市风险：股市有风险，入市须谨慎！ …… 55
◎A 股：已经发展到了令世界不容小觑的地步 …… 55
◎B 股：一旦市场发生变化，回报就很大 …… 56
◎牛市：股价上涨过猛，是福还是祸？ …… 57
◎K 线图：寻找买卖点，读懂 K 线图 …… 58
◎蓝筹股：股市航母人人想搭 …… 58
◎垃圾股：速战速决炒作垃圾股 …… 59
◎黑马股：从不被看好的个股中选强势股 …… 60
◎龙头股：弱市市场是酝酿龙头股的温床 …… 61
◎优先股：“优先”听起来确实很让人开心 …… 62
◎港股：去香港炒股有何优势和弊端？ …… 63
◎股神：股神巴菲特和中国的“股神”区别 …… 64
◎止损：如何把损失降低，将盈利扩大？ …… 64
◎止赢：以止损的眼光来对待止赢 …… 65
◎最大笨蛋理论：有没有比自己更大的笨蛋 …… 66
◎周末效应：周末效应与投资者套利有关吗？ …… 67
◎一月效应：一月份跌则预示全年跌？ …… 67
◎羊群效应：切勿跟风炒股，坚持价值投资 …… 68
◎股票期权：股票期权为何能调动员工积极性？ …… 69
◎IPO：打新股，风险与收益并存 …… 70
◎员工持股计划：追随比尔·盖茨的百万富翁 …… 71
◎大小非：中国证券市场上出现的特有现象 …… 71
◎割肉：割肉甩卖股票总比赔个精光强 …… 73
◎套牢：被套牢后要保持良好的投资心态 …… 73
◎股市泡沫：股票价格为何超出它的内在价值？ …… 74
◎股价波动：股价波动时一定要认真阅读财报 …… 75
◎短线投资：精心选股，短线作战 …… 75
◎长期投资：股票持有十几年会增值多少？ …… 76
◎涨停板：涨停的股票，有它涨停的理由 …… 76
◎庄托：捂紧钱包，让庄家和股托儿表演去吧！ …… 77

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎持股：持有太多的股票是炒股大忌 …… 78
◎斩仓：该斩就斩，不要犹豫 …………… 78
◎清仓卖出：只有傻瓜才会等着股价到达最高位 …………………………… 79
◎股票交易：交易次数越频繁，投资收益越少 ………………………………… 80
◎创业板：高风险投资者的下一个淘金池 ………………………………… 80

[illegible]

◎债券：债券为何又被称为固定利息证券？ ………………………………… 84
◎政府债券：比尔·盖茨热衷于政府债券 ………………………………… 84
◎储蓄国债：满足长期储蓄性投资的国债品种 ………………………………… 85
◎国债：中国大量持有美国国债有何困扰？ ………………………………… 86
◎凭证式国债：怎样才能让自己的收益更高呢？ ………………………………… 87
◎记账式国债：如何在二级市场购买记账式国债？ …………………………… 88
◎无记名式国债：过期的国库券收藏价值可不低 ………………………………… 89
◎国债净价交易：全价交易和净价交易有何区别？ ………………………………… 90
◎国债回购：国债回购，到底有没有风险呢？ ………………………………… 90
◎信用债券：信用债券的风险如何控制？ … 91
◎到期收益率：投资者须知的收益率计算方法 ………………………………… 92
◎梯形投资法：投资走梯形，定期获本息 ………………………………… 92
◎三角投资法：能获得固定收益，又能保证达到预期目的 ……………………… 93
◎次级债券：商业银行发行的次级债券的利率较高 ………………………………… 94
◎零息债券：要特别警惕该债券到期不能支付的风险 ……………………… 95
◎企业债券：公司债券和企业发行的债券 ………………………………… 96
◎可转换公司债券：转股价格怎样计算？ … 96
◎抵押债券：关于抵押债券的若干疑问 … 98

[illegible]

◎基金：为何说适合自己的基金才是好基金？ ………………………………… 102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 货币基金：为何有“买旧不买新”之说？…… 102
- 指数基金：以指数成分股为投资对象的基金 …… 103
- 证券投资基金：新型的金融投资选择 …… 104
- 私募基金：为何说私募基金是“水面下的冰山”？ …… 105
- 对冲基金：导致亚洲金融危机爆发的元凶 …… 105
- 基金分红：基金分红越多越好吗？ …… 106
- 基金定投：基金定投是长期稳定的投资策略吗？ …… 107
- 天使基金：乐于助人的“种子资金” …… 108
- 公募基金：公募基金与私募基金哪个更好？ …… 109
- 成长型基金：长期资本增长潜力大吗？ …… 110
- 股票型基金：高收益伴随着高风险 …… 111
- 债券型基金：选择债券型基金四大建议 …… 112
- 货币型基金：定期存款和活期存款优点结合 …… 113
- 混合型基金：一种风险适中的理财产品 …… 113
- 开放式基金：申购赎回，随投资者需求定 …… 114
- 封闭式基金：可以当股票操作的基金 …… 115
- ETF：投资型保单结合 ETF …… 116
- 封转开：可能是“馅饼”也可能是“陷阱” …… 117
- 前端收费与后端收费：不可不知的收费方式 …… 119
- 未知价交易原则：明白人也得接受的糊涂账 …… 119
- 基金净值：你的基金每天都在变化 …… 120
- 基金托管人：基金安全的保险箱 …… 121
- 申购和认购：基金的申购和认购有什么区别？ …… 122
- 赎回：让基金公司“还”你钱 …… 122

第六章 外汇投资：在汇市里自由搏击，实现财富梦想

- 两角套汇：赚取两地不同货币差价 …… 126
- 三角套汇：小心费力不讨好 …… 126
- 套利：捕捉低风险赚钱机会，套利你会吗？ …… 127
- 保证金交易：信用交易 …… 128
- 外汇宝：投资风险大，投资时要量力而行 …… 128
- 固定汇率：套利于国与国之间 …… 129
- 汇率：国际贸易中的调节杠杆 …… 130
- 外汇市场：投资者必须要了解的外汇市场 …… 130
- 购买力平价：价格最终向平价靠拢 …… 131
- 报价：外汇市场上的报价方式，你了解多少 …… 132
- 炒外汇：最公平和最吸引人的投资方式 …… 133
- 外汇期权：3 天翻番，看投资高手怎么炒外汇 …… 133

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

○外汇储备：中国的外汇储备现状 ········ 134
○外汇期货：套利者和投机者新的获利手段 ········ 135
○点差：汇率变化时，点数波动的差值 ··· 136
○移动止损：止损为什么还要移动？······ 136

第七章 期货投资：[illegible]

○期货：杠杆的力量不容小觑 ··············· 140
○期货交易：为什么要进行期货交易？······ 140
○期货合约：期货合约可不是一纸文书而已 ········ 141
○实物交割：期货价格之间恢复适当的价格关系 ········ 142
○股指期货：巴林银行倒闭的警示 ········ 143
○金融期货：金融期货一共有哪些种类？··· 144
○投机：美国亨特兄弟操纵白银市场的成败历程 ········ 145
○套期保值：天堂与地狱的一步之差 ······ 146
○基差：现货价格－期货价格＝基差 ······ 147
○保证金交易：期货保证金亏损事件 ······ 148
○升贴水：升水和贴水到底是什么水？······ 149
○外汇期货：布雷顿森林体系为何崩溃？··· 150
○开仓：期货的买卖合约 ··················· 151
○爆仓：与资金管理不当有关的期货投资 ········ 152
○套利：可控制的期货投资 ················ 152
○持仓量：如何才能打赢持仓角逐战？······ 154
○跨品种套利：差价中的交易 ·············· 155
○穿仓：负值的客户权益 ··················· 156
○弃仓：资金管理不善的后果 ·············· 157
○期货市场：很迷人，也很有风险 ········ 158

第八章 保险投资：今天的投资，[illegible]

○保险：保险是一种准备，今天为明天准备 ········ 160
○退保：梅艳芳的千万港元保单为何被退保？ ········ 160
○保险费：只是交点保险费就可以了 ······ 161
○理赔：做足准备工作，获得合理理赔 ··· 162
○保险金：雪中送炭的一笔钱 ·············· 163
○保单：用好寿险保单理财不差钱 ········ 163
○车损险：让保险公司为你的爱车埋单 ··· 164
○受益人：投保莫忘制定“受益人” ······ 165
○索赔期限：什么都是有期限的，连索赔也是······ 166
○免责条款：保险公司拒绝理赔时的理由 ········ 166

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◎责任条款：签保险合同时候要注意的条款 …… 167
◎最大诚信原则：违背诚信，保险公司冷酷到底 …… 168
◎定期寿险：保费低、保障高，低收入家庭的最爱 …… 169
◎人寿保险：是什么帮你保住已经创造出的财富呢？ …… 170
◎医疗保险：最需要、最应该购买的险种 …… 171
◎儿童保险：孩子是未来，保险是晴天备伞 …… 172
◎养老金：老不是风险，无钱养老才是风险 …… 172
◎投资型保险：投资型保险和消费型保险有何区别？ …… 173
◎分红险：兼顾投资、储蓄、保险于一身 …… 174
◎投连险：投资功能最强的保险 …… 175
◎万能险：长期家庭理财的选择 …… 176
◎意外伤害险：意外不可避免，人人要有保险意识 …… 177
◎家庭财产险：灾难不可怕，没有防范意识才可怕 …… 177
◎车险：有车家庭的一项必需“安全”支出 …… 178
◎旅游保险：旅途无忧，畅游神州 …… 179
◎社会保险：五险一金并不等同于社会保险 …… 180
◎网络保险：未来中国保险业发展的新趋势 …… 181
◎失业保险：白领们为何不喜欢领取失业保险？ …… 182

第九章 黄金投资：天然货币，永不贬值

◎黄金：天然的货币，永不贬值 …… 184
◎纸黄金：黄金怎么成了纸质的了呢？ …… 184
◎实物黄金：投资实物黄金，踏实！ …… 185
◎纪念性金银币：奥运金银币销售火爆 …… 186
◎金条：投资金条，切忌浮躁，心态要平衡 …… 186
◎金币投资：长线投资获利高 …… 187
◎金饰投资：投资金饰，不如投资金条、金砖 …… 188
◎K 金：K 金是纯金吗？ …… 188
◎金价：黄金再贬值也有价，这是真的吗？ …… 189
◎黄金市场：从平民百姓，到富商巨贾皆可参与 …… 190
◎金字塔加码：层层递减，风险也递减 …… 190
◎黄金基金：风险小，收益稳，门槛低 …… 191
◎劣币驱逐良币：银币将金币驱逐出了流通领域 …… 192
◎现货黄金：什么是现货黄金？ …… 192
◎黄金储备：全球、国家、家庭的黄金储备情况 …… 193

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

○金本位制：投资者不要忘记曾经的货币制度 …… 194
○汇率变化：美元涨，黄金跌；黄金涨，美元跌 …… 195
○电子黄金：开创黄金重新步入流通领域的先河 …… 195

第十章 [illegible]，小生[illegible]

○实业投资：华丽转身，成为投资家 …… 198
○创业：万事开头难，做好充分的准备是必然 …… 198
○股份有限公司：股份有限公司要承担哪些责任？ …… 199
○有限责任公司：谁出得多谁就是老大 …… 200
○投资项目：创业者应该如何选择投资项目？ …… 200
○信息和信息市场：一张照片带来的利润 …… 201
○经济危机：对于优秀的投资者来说，危机就是机会 …… 202
○市场调研：做足准备是积累财富的第一步 …… 203
○商机：眼光要独到，商机要抓住 …… 204
○流动资金：有钱不置半年闲 …… 205
○目标市场：投资前，要做到“有的放矢” …… 206
○行业：只有看准行业，才能选对路 …… 207
○小本生意：小生意，有大“钱途” …… 208
○蓝海效应：从“红海”中开辟出“蓝海” …… 209
○小公司效应：小公司如何才能打败大公司？ …… 209
○资金：原始资金的积累是发展事业的第一步 …… 210
○固定成本和可变成本：旅行社推出的淡季旅行计划 …… 211
○长尾效应：赚很好的钱，但是要赚很多人的钱 …… 212
○规模报酬：连锁经营，实现规模效益 …… 213
○风险资本：风险资本是新兴行业的助推器 …… 214
○无形资产：泰勒逝世为何化妆品公司狂赚？ …… 215
○风险投资：创造财富神话的雅虎 …… 215
○天使投资：如何才能让天使悄然降临？ …… 216
○直接投资：海尔的对外直接投资的战略 …… 217
○融资：懂得用别人的钱赚钱 …… 219
○企业并购：国际化战略的最终产物 …… 220
○融资租赁：没有足够的资金怎么办？ …… 221
○债权融资：中小型企业的融资渠道 …… 221
○商业计划书：“亚信”品尝到的甜头 …… 222
○目标市场细分：汇源100%的彩色创业路 …… 222

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



[illegible]的房贷，[illegible]房贷的压力

◎房地产："包租公包租婆" 的投资心经 …… 226
◎楼盘：如何寻找最有价值的楼盘？ …… 226
◎地段：第一是地段，第二是地段，第三还是地段 …… 227
◎房贷：量好咱的脚，选一双合适的鞋 …… 228
◎房价：房价，控制在我们每个人的手中 …… 229
◎按揭：选择按揭公司，也要货比三家 …… 229
◎首付：全款付不起，付得起首付也可以 …… 230
◎固定利率住房贷款：将自己的月成本"锁定" …… 231
◎容积率：旧公寓里暗藏的黄金 …… 231
◎空置率：以房养房，最怕的是"空置率" …… 232
◎期房：投资期房为什么好处多？ …… 233
◎现房：眼光必须敏锐点儿，再敏锐一点儿 …… 234
◎小产权房：千万不要贪图便宜，购房须慎重！ …… 235
◎二手房：投资价值不逊于新房 …… 236
◎经济适用房：必须通过资格审查 …… 236
◎租房：在市中心租房还是在郊区租房？ …… 237
◎别墅：一旦卖出，增幅可能是几何倍数 …… 238
◎房地产泡沫：把买来的房子放在锅里当面炒 …… 239
◎圈地：分期开发，坐等升值 …… 240
◎挤出效应：抢不抢，房子都在那里…… …… 241
◎炒房：温州人炒房为何那么"所向披靡"？ …… 241
◎商铺：为什么说投资商铺就是投资未来？ …… 242
◎写字楼投资：投资回报率喜人 …… 243
◎小户型房屋投资：存票子实在不如"存房子" …… 244
◎房屋团购：三个臭皮匠，赛过一个诸葛亮 …… 244
◎负资产：不要盲目追高，小心弄成负资产 …… 245
◎商住两用：投资商住两用大楼更有商机 …… 246
◎豪宅：实力雄厚投资者的主流投资趋势 …… 246
◎房屋中介：有房者卖房，有必要亲自上阵吗？ …… 247
◎房换房：你中意我的房，我看中你的宅 …… 248
◎房养房：房子是出租还是出售好？ …… 248

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎收藏品：未来的投资方式主力 ………… 252
◎古籍善本：小众雅藏，大众财富 ……… 252
◎青铜器：投资品中的艺术瑰宝 ………… 253
◎书画收藏：齐白石“最昂贵的一只苍蝇” ……………………………… 254
◎古瓷器：高回报造就“捧瓷大军” …… 255
◎紫砂壶：实用与收藏的完美统一 ……… 256
◎古钱币：不是“倚老卖老” …………… 257
◎人民币：承载生活印记的投资品 ……… 258
◎明清家具：材质与工艺决定价值 ……… 259
◎邮票：猴票的故事 ……………………… 260
◎宝石：最闪耀的投资品 ………………… 261
◎玉器：艺术收藏中的奢侈品 …………… 262
◎翡翠：收藏品里的“东方之宝” ……… 262
◎奇石：要的就是浑然天成 ……………… 264
◎雕塑藏品：市场潜力巨大的投资 ……… 264
◎葡萄酒：不可小觑的“液体资产” …… 265
◎文房四宝：实用价值与投资价值并存 … 266
◎奥运纪念品：体育精神的投资价值 …… 267
◎晚清线装书：中国版本史上“最后的晚餐” ………………………………… 268
◎老票证收藏：岁月流金，收藏热门 …… 268
◎红色收藏：行情看涨的“红色股票” … 270
◎连环画：收藏童年记忆的投资品 ……… 271

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一

投资理财关键词

在投资理财这件事上，很多人都在为自己的冲动埋单，为自己没有知识基础支撑的投资付出代价。财富只属于那些懂得创造而又善于管理它的主人。如果你没有驾驭它的本领，那么它就可能变为"露水财富"——来得快，也会去得快。爱因斯坦曾经说过："上帝不掷骰子。"只有掌握科学、合理的投资理念、方法，财富才能成为你忠诚、永久的好朋友。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资：巴菲特让其财富如雪球般越滚越大



投资是指货币转化为资本的过程。投资可分为实物投资和证券投资。前者是以货币投入企业，通过生产经营活动取得一定利润；后者是以货币购买企业发行的股票和公司债券，间接参与企业的利润分配。

经典案例 JING DIAN AN LI

纵观世界，有三种主流的创造财富的途径。第一种是打工致富，目前靠打工获取薪水的人占90%以上；第二种是创业致富，目前这类群体只占致富总人数的10%左右；第三种是用不同的投资方式创造财富，目前这种投资者不足1%。

一些理财专家对创造财富的三种主流途径进行了分析，发现了一个普遍的规律：靠打工致富，财富目标大约可达到年薪百万元这样的级别；如果靠创业致富，财富目标可达到年收入千万元的级别；但要是通过投资致富，财富目标可能会更高。

具有“投资第一人”之称的亿万富豪沃伦·巴菲特先生的财富现已达到440亿美元。还有沙特阿拉伯的阿尔萨德王储也是通过投资致富，他目前才50岁，但早在2005年，他的财富就已达到237亿美元，名列世界富豪榜前5名。

在个人创造财富方面，打工能够达到的财富级别十分有限，创业则需要有一定的特质和条件，投资却是每个人（不管是打工族还是创业者）都可为的事。从世界财富积累与创造的现象分析来看，真正决定财富水平的关键不是你选择打工还是创业，而是你选择什么投资方式进行有效的投资。赶快唤醒你沉睡中的“钱袋”吧，让你的财富如雪球般越滚越大。

理财：泰森为何从亿万富翁成穷光蛋？



理财是指个人或机构根据当前的实际经济状况，设定想要达成的经济目标，在规定的时间内采用一类或多类金融投资工具，通过一种或多种途径达成其经济目标的计划或解决方案。

经典案例 JING DIAN AN LI

“凡事预则立，不预则废”，理财也是如此。辛辛苦苦挣来的钱，如果不知道如何利用，肆意挥霍，就会出现“你不理财，财不理你”的局面。

现实生活中，因为没有很好的理财意识，让自己沦为身无分文的穷光蛋的例子比比皆是，大名鼎鼎的拳王泰森就是其中之一。

美国拳王泰森出身贫困，年少时就开始参加拳击训练，通过不懈的努力在拳坛闯出了一番天地，后来顺利成为世界重量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



级拳王，一度所向披靡。随着大量财富的快速积累，很快他就拥有了四亿多美元的财产。这笔财富是一个普通美国工人需要工作7600年才能拥有的。不幸的是，2003年8月泰森因为2700万美元的债务，不得不向法院提出破产申请！“这实在是令人难以置信，是记者又在乱写了吧，泰森怎么可能会陷入财务危机？”很多泰森的粉丝都不相信，但泰森破产的消息千真万确。归根结底就是他的那双铁拳——只会赚钱，不会理财。

泰森的荒淫无度和挥霍成性是世人皆知的。除去他在那些龌龊官司上耗费的千万美元的律师费以及付给前妻的赡养费外，平时出手过于阔绰也是他迅速败光几亿家产的主要原因。

名车、游艇、豪宅，泰森样样不缺。他住的别墅有38个卫生间；一年的手机费超过23万美元；办一场生日宴会要花41万美元；花费100万英镑买的钻石金表，戴了不到十天就随手送给自己的保镖；泰森每月还专门花费8100美金请人照料他的老虎；花费65000美金保养他的豪华轿车。如此花销，恐怕是金山也会被挖空的。一个亿万富翁最终因为挥霍无度变成了一个穷光蛋。

理财是打理日常生活的最重要的内容之一，我们不仅要懂得怎样赚钱，还要学会怎样理财，用更理性的态度去享受生活。要知道，浪费和挥霍是财富积累的最大敌人，高瞻远瞩、未雨绸缪才是财富积累的最佳手段。

成本：沃尔玛超市天天平价不亏本吗？



成本是商品经济的价值范畴，是商品价值的组成部分。人们要进行生产经营活动就必须耗费一定的人力、物力和财力资源，其所费资源的货币表现及其对象化称为成本。

经典案例
JING DIAN AN LI

经常逛街的女士会发现，凡是大型连锁超市都会有经常性不同程度的打折活动。每到节假日，各种优惠促销、打折让利活动更是铺天盖地，吸引大批男女老少前来疯狂购物。

人们在购物之余不禁要问，如果经常打折促销，那这些商家岂不是要亏本吗？天底下怎会有这等好事呢？其实，没有一家超市的销售策略是赔本赚吆喝的。事实上，这些经常搞疯狂让利活动的超市非但没有赔本，反而是一直在赢利，资产不断地如滚雪球般慢慢壮大。下面我们就以全球零售业巨头沃尔玛连锁超市为例好好分析一下，您就知道了。

凡是在沃尔玛有过购物经历的人都知道，沃尔玛超市内到处都挂着“天天平价，始终如一”的广告标语，而陈列在沃尔玛超市内的大多数商品的价格也确实像广告标语所说的一样，“天天平价，始终如一”。这八字广告就是沃尔玛的营销策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略，也是沃尔玛成功经营的核心法宝。

实际上，超市不可能对所有的商品都打折销售，只有部分商品打了折。不仅是部分打折，而且是轮流打折，今天是日用品打折，明天是调料打折；本周是烟酒打折，下周是食品打折。而其他商品的价格要么与其他超市保持一致，要么就比其他超市稍高一些。很多人购物时，并不仅仅是购买了自己所需的东西，而是额外多购买了一些并不需要、但是打折的东西。沃尔玛的“天天平价”看似亏本，但由此吸引了大批消费者，提高了销售量，总利润当然不减反增。这就是沃尔玛真实的营销状况。

“天天平价”是要以低廉的成本和优质的服务作为支撑的。不能最大限度地降低成本，是经不起“天天平价”考验的，而提供优质服务本质上也是降低成本。只有那些大型连锁超市才能很好地做得到这些。因为这些超市有足够的经济实力来控制成本，能够通过“天天平价”的策略扩大销售额度，使总销量不减反增，达到盈利的目的。

CPI：CPI为何影响着老百姓的生活水平？



CPI又称消费者物价指数，是反映与居民生活相关的商品及劳务价格统计出的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。如果消费者物价指数升幅过大，表明通胀已经成为经济不稳定因素，央行会有紧缩货币政策和财政政策的风险，从而造成经济前景不明朗。因此，该指数过高的升幅往往不被市场欢迎。

经典案例 JING DIAN AN LI

作为消费者，我们总是希望自己的工资收入可以一高再高，而商品价格能低则低。人们在关心收入的同时，最关心的莫过于与千家万户息息相关的物价水平了。

当前，物价上涨已经成为全社会关注的话题，就连白领阶层也开始为生计烦恼，由此也导致了社会各个阶层的普遍焦虑，诸如“跑不过刘翔，也要跑过CPI”、“工资涨得像眉毛一样慢，物价涨得像胡子一样快”等民谚都证明了这点。

消费者物价指数在2010年上升了2.3%，这表示，生活成本比2009年平均上升了2.3%。当生活成本提高时，金钱价值便随之下降。也就是说，一年前面值为100元人民币，现在只可以买到价值97.70元的商品或服务。

CPI不仅与广大老百姓息息相关，还对投资起着重要作用。

当CPI开始下降时，国家可能会借此良机重新整合能源价格，使能源价格更加市场化。这将为市场带来主题性的投资机会，例如石油、煤炭、电力行业都是比较好的投资对象。做中长线的投资者一定要把握好这些机会，提前入场，耐住寂寞，等待收获果实。做短线的投资者可专门围绕有政策扶植的行业进行投资。另外当PMI下降时，国家担心经济会进一步下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



滑，所以要采取措施来刺激内需。调高纺织服装业的出口退税比率，就是刺激劳动密集型企业的一项措施。未来类似的政策还会出现在别的行业，这些政策都将带来新的投资机会。

理财规划：财务自由的境界，so amazing!



理财规划是指运用科学的方法和特定的程序制定切合实际、具有可操作性的综合性方案，使人们的生活品质能够不断提高，最终达到终生财务安全、自主和自由的过程。理财规划的内容包括现金规划、消费支出规划、教育规划、风险管理与保险规划、税收规划、投资规划、退休养老规划、财产分配与传承规划等。

经典案例
JING DIAN AN LI

现年31岁的刘女士是一所中学的高级教师，月收入在5000元左右，有五险一金；丈夫的工作也不错，在一家事业单位上班，月收入8000元，有五险一金；家庭暂时无小孩。刘女士目前家庭总资产为89万元，其中活期存款5万元，定期存款4万元，房产60万元，汽车及其他20万元。从这些数据我们可以看出刘女士一家已经迈入了令人羡慕的“中产阶级”，可以悠闲享受生活了。但是刘女士和丈夫却不太愿意安于现状，他们想要过更高水准的生活，于是他们夫妇两人就家庭财务状况进行了认真的分析。

从目前家庭收入和资产状况看，两人收入稳定，没有负债，收入来源几乎全部来自工资薪金所得，而支出方面大多为固定支出。从年度结余的角度看，除去固定开支，还约有9万元的结余，收支比例尚在合理范围之内。生息资产全部为银行存款，虽然安全性高，但是在当前CPI居高不下的情况下，所能获得的实际收益率很可能为负。由于并没有通过负债的财务杠杆功能来扩大资产规模，所以显得保守了许多，不利于更高的理财目标的实现。所以，刘女士和丈夫经过仔细研究后，制定了一份较为全面的理财规划以提高资产的收益。

1. 现金规划——坚持储蓄，活期存款3万元；定期存款5万元，存期为5年，到期后续存。

2. 保障规划——由于高中教师福利待遇齐全，且有保障，所以只需要对家庭保障不充分的部分予以适当补充，因此定期寿险和意外保险是不错的选择。

3. 出国深造计划——出国留学的目的是提高人力资本价值。因为人力资本的升值远大于机会成本，所以要尽量争取学校的带薪深造，且越早越好。

4. 养老规划——养老金应早做准备，时间越长，其复利越惊人。假设夫妻均60岁退休，投资的期限较长，可采取较激进的投资策略。从现在开始每月按3：5：2的比例投入2000元于成长型基金、指数型基金、债券型基金，预期收益率可达8%。29年后，可获得养老金273万元。把通货膨胀率的因素考虑在内，养老

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金加上退休金完全可以保证较高的生活品质。

积极主动地为家庭做好理财规划，其实是为家庭建立了一个更独立、安全、自由的财务生活体系。其目的就在于实现个人及家庭各阶段的梦想，早日达到财务自由境界的过程！随着中国经济的迅速发展，人民生活质量的提高，理财意识也越来越受到人们的重视，所以，还没有制定好理财规划的你是不是要主动行动起来了呢？

投资回报率：努力成为那“七分之一”



投资回报率（ROI）是指投资者或企业从一项投资性商业活动的投资中得到的经济回报比率。它涵盖了企业的获利目标、利润和投入的经营所必备的相关财产。

经典案例 JING DIAN AN LI

对大多数投资者来说，投资小企业的风险是很高的，但投资回报率也是十分客观的。根据小企业管理局（the Small Business Administration）的估计，7个小企业中只有1个能够在激烈的竞争中生存下来。但另一方面，也有许多创业者虽然经历了失败却没有被打倒，他们经过认真反省，积极总结经验教训，重整旗鼓，开办新企业，从而成功跨入了百万富翁甚至亿万富翁的行列中。

所以，作为一名投资者，一定要有足够的耐心，对小企业或是项目进行长久、细致的研究和考察。只要您的基本储备不因商业决策上的失败而消耗殆尽，坚定地对看准的企业或项目进行长线投资，其投资回报率是十分可观的。换句话说，就是虽然七分之一的命中率比较低，但一旦命中，您就忙着数钱吧。

投资好比一场赌博，投资者除了要具备睿智的头脑外，还须具有一颗强大的心去承担一定的风险。因为投资项目的投资回报率越高，其风险也就越高，正打算投资的你，有没有做好准备呢？

投资公司：看巴菲特如何选择投资公司



投资公司是指汇集众多资金并依据投资目标进行合理组合的一种企业组织。广义的投资公司，既包括信托投资公司、财务公司、投资银行、基金公司、商业银行和保险公司的投资部门等金融机构，也包括涉足产权投资和证券投资的各类企业。狭义的投资公司，则专指公司型投资基金的主体。这是依法组成的以营利为目的的股份有限公司，投资者经由购买公司股份成为股东，由股东大会选定某一投资管理公司来管理该公司的资产。

经典案例 JING DIAN AN LI

大名鼎鼎的投资商巴菲特想必没有人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不知道吧，他是有史以来最伟大的投资家。他依靠对股票、外汇市场的投资，成为世界上数一数二的富翁。2010年，巴菲特以净资产470亿美元位列福布斯榜第三名，他倡导的价值投资理论风靡世界，他也成为了无数投资者顶礼膜拜的偶像。除了股票、外汇、基金、债券外，巴菲特在选择投资公司方面也有一套独门秘籍。

巴菲特认为好的公司或是有投资潜力的公司一定是那些有“护城河”的公司。所谓“护城河”是指公司自身具有强大的品牌价值和核心竞争力作为支撑，比如可口可乐、吉列、《华盛顿邮报》这样的权威公司。

巴菲特选择投资公司或企业时，要求它们必须具备垄断的特质，也就是说该公司或企业在其从属范围内一定要有特许权，有控制市场价格的能力。这样才能抵御通货膨胀的“袭击”，降低市场风险，也不必和竞争对手打自残性的价格战，可以凭借自身巨大的竞争优势以更高的价格（利润率）获取市场份额。正所谓实力就是硬道理啊！

像可口可乐公司那样，能够以比竞争对手高几倍的价格卖水，而且边际利润率还能达到20%，作为投资者，哪有不投的道理？

巴菲特之所以对《华盛顿邮报》进行投资，看到的是新闻报刊业在未来100年内广阔的成长空间。整个行业的前景都是光明的，必然会带动行业中的个体一同增长。所以发展前景也是在选择投资公司时不可忽视的重要因素。

另外，他要求参与投资的公司应基本运行良好，没有巨大的负债压力，这样投资者才能通过渐进式的投资获得大的利润回报。再者，公司或是企业都会遇到大大小小的困难，但是具有核心竞争力的企业所遇到的困难常常是暂时的，一般的“小波动”是不会危及这些公司的。

所以，同样的资本，在选择投资公司时为何不优先考虑具备上述特点的公司呢？这就是巴菲特的窍门。

当然，有人也会反驳说巴菲特是世界知名的大投资家，财大气粗，实力雄厚，想投资哪个大公司就投资哪个大公司，但作为一般投资者，我想投可口可乐，可能连机会都没有，更何谈……

投资是一门伟大的学问，只要你决定开始投资，每个人都有可能成为下一个“巴菲特”。无论身家多少、本金多少，关键在于方向是否把握得当。所以身家不是借口，想当年巴菲特不也是白手起家吗？

投资计划：30岁前靠体力，30岁后靠财力



投资计划是指，公司为了期望能在未来获得更多的收益而将现有收入变换为某种资产并持有的投资计划。由于投资对公司以后的发展具有决定性影响，所以公司的经营方针和投资计划是由股东会或者股东大会决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

李嘉诚有一句名言："30 岁以前人要靠体力、智力赚钱，30 岁之后要靠钱赚钱（即投资）。"

通用电气前总裁杰克·韦尔奇号称"打工皇帝"，年薪超过千万美元；巴菲特是世界"投资第一人"，41 年前创建伯克夏时，仅投入 1500 万美元，后来通过全球性多样性的投资，成为世界上最有钱的人之一。现在，与巴菲特的 440 亿美元财富相比，韦尔奇超过 4 亿美元的身价就没有了可比性。可见是否具有投资计划最终决定了韦尔奇与巴菲特之间存在着的遥远的财富距离。时至今日，巴菲特已成为地球上唯一一位千亿美元的富翁。

Windows 软件使盖茨成为世界首富，但还有两个因素是不能被忽视的：一是他长期持有微软的股份；二是他还通过梅琳达基金会在全球范围内进行广泛的投资。如果盖茨仅靠 Windows 软件而不计划投资，那么财富会怎样呢？

我们可以通过微软的另一创始人保罗·艾伦的财富水平来说明这个问题。保罗·艾伦离开微软后，就不计划投资了，并不断地抛售微软的股票，结果他的财富水平还不足盖茨的一半。换个角度说，就是盖茨用投资计划创造了两个保罗·艾伦的财富。盖茨不久前又有了新的计划，他宣布退出微软的日常管理转向盖茨基金会的投资运作。因为盖茨越来越享受投资创造财富的快感，管理已经提不起他的兴趣了，于是把管理工作让给了那些需要锻炼的年轻人。

投资风险：貌似坚挺的房地产，您还敢投资吗？



投资风险是指对未来投资收益的不确定性。在投资中，投资者可能会遭受收益损失甚至本金损失的风险，因此，投资风险也指投资者为获得不确定的预期效益而承担的风险。

经典案例 JING DIAN AN LI

精心挑选的股票可能会被套牢，曾经优良的债券可能不能按期还本付息，就连一向坚挺的房地产也可能会大跌，这些都是投资风险。

2012 年下半年再度回温的楼市，让不少投资客们笑逐颜开，但是如此火热的楼市的背后，是否积聚着一定的风险呢？未来市场可能发生的转变和不可控制的宏观调控政策是否会给房地产带来大震荡呢？作为一名投资者，这些因素是必须考虑在先的。

根据中央调控宏观经济结构及房地产业的政策和决心，例如，2012 年 11 月建行率先上调了首套房贷款利率。同时，上海、北京、广州、深圳的房价早已远远脱离了当地居民收入水平所能承受的价格，这意味着市场价格已经严重偏离合理价值，市场价格自我矫正的趋势会越来越明显。而普遍被引用的供不应求观点，其实存在较大的假象，一方面后续供应其实很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

充足，只是由于种种原因未能提供给消费者；另一方面当前成交量中间有一定的水分，真实的市场需求并没有这么大。因此，如果国家再度针对楼市出台有力政策，很容易戳破这一假象，造成反向的心理恐慌，这就是投资风险。那么究竟要如何规避这些风险呢？

房地产的特性，决定了它的保值、增值性，因此对长线投资者来说，何时入市区别并不大，但要做好心理准备，因为虽说长线投资几乎无风险，可是平均收益率也不会太高；而中线投资者宜持观望态度暂不要入市；短线投机者则应迅速离市，免得"逮不到狐狸惹身臊"。从整体上分析，宏观调控主要是针对住宅产业，而对于商业及办公用房市场影响不大。因此，现阶段投资商业及办公用房比投资住宅更合算。

投资主体：居民主体是新的市场投资主体



投资主体是指从事投资活动，具有一定资金来源，享有投资收益的权、责、利三权统一体。其中，决策主体拥有投资决策权；责任主体承担政治、法律、社会道德等风险；利益主体享受收益权（包括盈利性的收益和非盈利性的收益）。投资主体的实质是经济要素所有权在投资领域的人格化。

经典案例
JING DIAN AN LI

居民主体是21世纪中国社会主义市场经济的新的市场投资主体。居民以其所拥有的土地、资金、劳动力、技术、管理等生产要素投入，对中国经济增长贡献巨大，反过来也迅速提升了居民收入。居民作为新的投资主体，既是中国经济增长过程所引发的财富效应，也是居民这个市场主体的本质愿望。

为什么说居民主体是中国经济的新的投资主体呢？

首先，居民的金融资本投资最值得关注。居民的金融资本是居民持有金融债权及权益性凭证形式的资本，主要包括银行长期存单、保险、债券、股票、期货和各种金融衍生形式。随着我国金融改革和金融创新的加快，居民的金融投资越来越倾向于选择收益与风险都比较高的金融资产。进入新世纪后，我国居民的储蓄存款所占比重稳中有升，保险、债券、股票和各种金融衍生工具的比重不断提高，成为居民获得较高收入的重要投资选择。

其次，居民的实物投资也值得关注。居民的消费剩余除了用于人力资本投资、金融资产投资外，更主要的是用于购买实物资产，例如房产、地产（土地使用权）、贵金属、珠宝、艺术品、邮票、古董文物等。这些实物投资具备耐用消费品与逐利投资品相重叠、保值性与增值性相吻合、短期投资与长期投资相搭配的功能。

此外，居民的实业投资也很重要。居民持有未上市企业的股权、中小企业集资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的股份（股证），居民因发明创造而拥有的专利权、著作权、肖像权，居民加入某些社会团体、经济组织而拥有的会员权、成员权，等等。

投资环境：震后的攀枝花，投资前景依然大好



投资环境是投资经营者必须要面对的客观条件。投资，特别是国际间的投资，结果的好坏与投资地点、客观条件的好坏直接相关。对投资者来说，必须考察各国各地区不同的投资环境，把资金投向有利的环境中。对欢迎外来投资的国家和地区来说，要创造良好的投资环境，才能吸引各方面投资，以解决资金不足的困难，繁荣本国或本地的经济。

经典案例 JING DIAN AN LI

8 月 30 日，攀枝花发生 6.1 级地震。虽然发生了地震，但攀枝花良好的投资环境没有变，它辐射川西南、滇西北的特殊地理优势没有变。

攀枝花地处川滇交界，有明显的区位优势，同时作为一个资源型、重工业城市正处于产业结构调整转型期。攀枝花具备发展物流业的良好基础，灾后重建攀枝花，其发展机遇将更大。这让很多投资商都感觉攀枝花是个处处蕴藏着市场机遇的城市。

攀枝花正日益成为川滇两省交界的重要物流集散地。西攀高速、攀昆高速公路通车在即，这都向外界彰显了攀枝花优越的投资环境。

攀枝花市的资源也相当丰富。钒钛、钢铁、能源、新材料、立体生态农业基地等都是攀枝花市最具优势的资源。震后的攀枝花市主动出击，邀请了四川宏达集团、香港凯撒集团、云南物质集团、广东广新外贸集团、乐山金山集团、重庆商社投资集团、浙江正泰集团、韩国井宇酷丽（成都）房地产有限公司、台湾佳美公司、中国石油集团等来攀进行考察，推荐攀枝花的招商引资项目。

地震，没有动摇大家投资攀枝花的信心。依靠优越的投资环境，攀枝花的经济在灾后仍充满勃勃生机。

投资理念：一万块为何创造出三种不同级别的财富？



投资理念是体现投资者投资个性特征，促使投资者正常开展分析、评判、决策，并指导投资者行为，反映投资者投资目的和意愿的价值观。

经典案例 JING DIAN AN LI

陈步阳、叶翔和赵伟业是大学时的同学。他们在大学读书时，共同经营一些小生意，1993 年毕业时，每人分了 1 万元钱。陈步阳毕业后被分配到福州市一个事业单位上班，由于受周围同事的影响，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将1万元钱存入银行，到2006年时1万元钱变成了3万元。叶翔毕业后回杭州老家，受周围朋友的影响，他和朋友合资凑成2万元购买了一个小商铺，到2006年出售时，他的投资收益达到了40万元。出生在深圳毕业后又分配到深圳工作的赵伟业，受深圳投资股票氛围的影响，将1万元投资购买了3只原始股，到2006年底，这3只股票的市值已经涨到了135万元。同样是1万元，由于投资理念的不同，产生了3个不同级别的财富。

"投资可以改变命运"这句话如果现在还在大肆提倡，可能已经有点儿老土了，因为在经济全球化的背景下，你拥有着怎样的投资理念决定着你的财富会到何种级别。所以作为一名投资者，仅仅拥有强烈的投资意识是远远不够的，理念也必须得跟得上时代发展的节奏才行。当今市场上的投资理财产品五花八门，且大众投资的领域已从国内延伸到国外，这让每个人都有了投资致富的机会。当一些人还在继续做着"打工皇帝"的美梦时，另一些人已经带着合适的投资理念去滚财富的雪球了！

资产配置：为什么不要把鸡蛋放在一个篮子里？



资产配置是指根据投资需求将投资资金在不同资产类别之间进行分配，通常是将资产在低风险、低收益证券与高风险、高收益证券之间进行分配。

经典案例
JING DIAN AN LI

四百年前，西班牙人塞万提斯在《堂·吉诃德》中提到："不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里。"

现实生活中，人们通常把钱分为三类：日常生活开销，保险，投资。投资部分的资金一定要进行一个合理的配置才会使资产回报率最大化。这需要根据个人投资计划的时限及可承受的风险来配置资产组合。

每项产品都有它固有的属性，有些产品的收益率比较好，但波动性很大；有些产品的收益率比较低，但很稳定，比如活期，或者定期存款。有些产品是随时能变现的，当然收益率就会低。综合所有收益率，符合个人具体情况的资产组合就是好组合。

比如说股票或股票式基金，属于权益类资产；债券、债券型基金、现金类资产、货币市场基金、存款等属于固定收益类资产。

在配置资产时，如果希望达到每年15%的收益率，那么分解下来可能是：权益类资产占60%，回报为20%；固定收益类资产占30%，回报为8%；现金类产品占10%，回报为2%，加权算出来的结果就是：$60\% \times 20\% + 30\% \times 8\% + 10\% \times 2\% = 14.6\%$

如果资产配置能够使你的年综合回报率达到14.6%，那么您的资产配置就是非常成功的了。按照72法则，差不多5年内资产能翻一番呢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资组合：合理规划，降低风险，积累本金



投资组合是指由投资人或金融机构所持有的股票、债券、衍生金融产品等组成的集合。投资者把资金按一定比例分别投资于不同种类的有价证券或同一种类有价证券的多个品种上，这种分散的投资方式就是投资组合，其目的在于分散风险。

经典案例 JING DIAN AN LI

今年25岁的小张在北京一家外企工作，妻子小李是一名教师。两人家庭年收入近13万元，双方均有单位社保和医疗。由于两人结婚后刚在北京落脚，因此，手中并没有什么积蓄，反而还有结婚时欠下的4万元债款。好在小两口平日生活比较节俭，每月开销都不超过5000元。

两人在工作稳定后决定规划一下家庭的未来，并且两人都想在年轻的时候早点儿要个宝宝，这样可以趁父母身体还健康的时候帮忙带一下孩子。另外两人想在小孩出生后买个略大一点儿的房子，这样可以把父母接过来照顾。所以，怎样制定一个投资理财计划，才能实现这些愿望呢？

春节的时候，小张选择了保本型经济和指数型基金相结合的方式小试牛刀。他利用一年节余的资金8万元进行基金组合性投资。尝试后，小张结合目前的实际情况，决定两年半内买房，同时生育小孩。因此，小张和妻子商量了一下，将投资理财目标进行了调整，尽量将投资组合丰富完善，分散风险。在有现金储备的基础上再进行育儿和买房。

由于小张投资的是组合型基金，抗风险能力比较强，所以如果按照8%的年均收益率计算，每月定投5000元，那么三年后大概可以积累21万左右。这笔钱可以用做购房的首付款。

小张和妻子把三年定为一个财务积累期，三年里需要积累起买房、育儿的部分本金。然后，三年后先买房，有了一个稳定的住所后再考虑生育小孩，然后利用三年积累起来的本金再通过投资积累创业本金。

风险管理：怎样才能让你的财富加一把锁?



风险管理是指如何在一个肯定有风险的环境里把风险减至最低的管理过程。理想的风险管理，是一连串排好优先次序的过程，对当中可以引致最大损失及最可能发生的事情优先处理，而对风险相对较低的事情则押后处理。把资源用于风险管理，可能会使能运用于有回报活动的资源减低，但对于我们而言，用最少的资源尽可能化解大的危机则是值得的。

经典案例 JING DIAN AN LI

在一座华丽的府邸里住着一个大富翁，他吃的是山珍海味，穿的是绫罗绸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缴，可是他并不开心，每天晚上总是做着同样的噩梦：担心万一他的财产失去了，他就要过穷人的生活。

一天早晨起来，他听见土地公公在唱歌，就把自己的苦恼说给土地公公听。土地公公说："这样吧，你把你的金子给我一袋，我保证在你生病或遇到其他风险事故时给你五袋金子；在你老了的时候，每月都给你半袋金子。"富翁同意了。从此，他再也不做噩梦了。

这个故事告诉我们一个道理：财富重要，但是，让财富安宁更重要。

富翁把一袋金子交给土地公公的做法，就是对风险进行管理。如此一来，他就以最小成本，获得了最大、最安全的保证，所以他再也不会做噩梦了。

风险管理是理财规划的一个重要部分。现实生活中，常常可以看到这样的情景：一个家庭每月都在不停地攒钱，持续不断地积累了 30 年。当退休后，想用这笔钱来享受轻松惬意的晚年生活时，却因身体的疾病，不得不接受治疗。而作一次重大疾病的手术，就有可能花光他们长期的积蓄，有的甚至还远远不够。这种状况，打乱了许多人长久以来的财务和生活计划。因此，我们说，风险管理必不可少。

分散风险：要投资于企业，而不要投机于股市



分散风险是指将资金分配在多种资产上，而这些资产的回报率相互之间的关联性比较低，以达分散风险的目的。这样做既可以降低风险，又不会损及收益。

经典案例
JING DIAN AN LI

林奇是典型的现代派投资家，即不管是什么类型的股票，只要有利可图就买，一旦证券价格超过其价值就卖。他常说："要投资于企业，而不要投机于股市。"在他看来，任何一个产业或板块，哪怕是所谓"夕阳产业"，都可以从中找出潜在的投资目标。找到一个好的公司，只是投资成功的一半；如何以合理的价格买进，是成功的另一半。

彼得·林奇在评价股票的价值时，对资产评估和公司盈利能力评估两方面十分关注。资产评估在一个公司资产重组过程中具有非常重要的指导意义，盈利能力评估主要度量企业未来获取收益的能力。期望收益愈高，公司价值就愈大。而盈利能力的增强，即意味着公司股票价格具备在未来上扬的可能性。

在彼得·林奇所经营的麦哲伦基金的 1400 种股票中，大致有 4 类股票：（1）希望能够收益 200% 至 300% 的成长股；（2）股价低于实值的价值股，（林奇希望在股价上涨 1/3 时就脱手）；（3）绩优股，如：公用事业、电讯、食品、广告公司的股票。这类股票带防御性，经得起经济不景气的打击；（4）特殊情况，如再生股。彼得·林奇做股票不靠市场预测，不迷信技术分析，不做期货期权交易，不做空头买卖，他十分注意资产的灵活性和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多元化，主张以投资组合来分散投资风险。

惊人的成就使彼得·林奇在金融界名声大振。美国《时代》周刊称他为“第一理财家”，《幸福》杂志则称誉他是股票领域的“超级投资巨星”。而彼得·林奇也在从事的投资经营过程中认识到了自己的不凡，并以“股票天使”自居。

实物资产：一条越走越宽的康庄大道



实物资产是指有物质形态的资产，它包括存货和固定资产等。存货包括库存材料、成品以及生产中的半成品。

经典案例
JING DIAN AN LI

曾有个漂亮的女生眨着美丽的大眼睛，悲伤地对她的朋友说，我刚买了房子，已经没有资产了。于是，她的朋友的眼睛睁得比她还大。对我们大多数人来说，房子就是我们最大的实物资产啊！就算这房子是贷款买的，它也是属于您的资产。贷款购买的汽车也是。

举一个例子，小王两年前贷款50万买了一套80万的房子，现在已经涨到120万了，那么小王现在的房产应该怎么算呢？

首先，实物资产是用货币计量的经济资源，拥有的和能控制的都算是实物资产；其次，不论资产是否负债，都是站在当下这个时间点上，按现值计算。也就是说，如果小王把房子卖了，就可以获得120万的收入，减去贷款，小王还有90万，这90万元就是小王的实物资产。

此外，具有投资价值的家具、古玩、字画也包括在实物资产里面，都应该算是实物资产。但像电视机、冰箱一类的，在企业的会计处理上属于耐耗品，也就是说从您购买的那一刻起，就已经走向贬值的不归路啦，而实物资产的价值越走越宽，升值的空间是很大的。

金融中介：资金盈余者和资金短缺者的桥梁



金融中介是指在金融市场上资金融通的过程中，在资金供求者之间起媒介或桥梁作用的人或机构。

金融中介机构可以分为两大类：货币系统和非货币的中介机构。货币系统作为中介机制，购买初级证券和创造货币；非货币的中介机构只履行购买初级证券和创造对自身的货币债权的中介作用，这种债权采取储蓄存款、股份、普通股票和其他债券形式。

经典案例
JING DIAN AN LI

发明家普兹茂发明了一种低廉的机器人，它能清扫房屋、洗车、割草等，可惜的是这位发明家没有足够的资金把他的发明投入生产。老人沃尔特有大笔存款，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是他和妻子多年的积蓄，但是目前并没有可用的地方。如果我们让普兹茂和沃尔特合作，让沃尔特把资金提供给普兹茂，普兹茂的机器人就能研制成功，并推入市场，我们会有更干净的房子、更鲜亮的汽车和更漂亮的草坪，经济社会的福利也会得到改善。

金融市场和金融中介机构最基本的功能就是使像普兹茂和沃尔特这样的人相互合作，将资金从那些由于支出少于收入而有多余资金的人手中转移到由于支出大于收入而短缺资金的人手中，以产生更大的经济和社会效益。

金融中介连接资金盈余者和短缺者，促成他们的美事儿，从而使资金的流动畅通无阻。运行良好的金融市场和金融中介机构对于提高经济运行效率以及经济的健康运行是非常关键的。

衍生工具：衍生工具的潜在风险应考虑



衍生工具又称派生金融工具、金融衍生产品等。顾名思义，是与原生金融工具相对应的一个概念。它是在原生金融工具诸如即期交易的商品合约、债券、股票、外汇等基础上派生出来的。

经典案例 JING DIAN AN LI

1992 年，从事工程与化学品业务的德国 MG 集团美国子公司 MGRM 为了与客户维持长远的关系，签订了一份 10 年的远期供油合同，承诺在未来 10 年内以高于当时市价的固定价格定期提供给客户总量约 1.6 亿桶的石油商品。为了规避这个合同可能产生的风险，MGRM 买进了大量的短期原油期货，并在期货转仓时，扣除提供给客户的数量，以剩余的数量装仓至下一短期期货合约。但是，石油价格自 1993 年 6 月开始从每桶 19 美元跌至 1993 年 12 月的 15 美元，MGRM 面临庞大的保证金追缴，但其长期供油合约收益还未实现，庞大的资金缺口使得子公司只好向母公司寻求资金援助。最终，子公司投资不当给母公司造成的 10 亿美元损失则无法弥补。

这个案例给我们的启示是：投资有风险，而金融衍生工具在起到规避风险作用的同时可能引发更大的风险。有人把事件的根源归咎于目前日益繁荣的金融衍生工具市场。实际上，如果真要追究责任的话，进入操作阶段，不考虑金融衍生工具潜在风险的不恰当操作手段才是最终导致风险出现的源头。

投资乘数论：为什么 1 + 1 > 2?



投资乘数论指在有效需求不足、社会有一定数量的存货可以被利用的情况下，投入一笔投资可以带来数倍于这笔投资的国民收入的增加。因而投资乘数理论是关于投资变化和国民收入变化关系的理论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

一场暴风雨过后，一家百货公司的玻璃被刮破了。百货公司拿出5000元将玻璃修好。装修公司把玻璃重新装好后，得到了5000元。装修公司拿出了4000元为公司添置了一台电脑，其余1000元作为流动资金存入了银行。电脑公司卖出这台电脑后得到4000元，用3200元买了一辆摩托车，将剩下的800元存入银行。摩托车行的老板得到3200元后，用2650元买了一套时装，将剩余的550元存入银行。最后，各个公司得到的收入之和远远超出5000这个数字。百货公司玻璃被刮坏而引发的一系列投资增长就是“乘数效应”。

2005年8月，一则重大消息在中国互联网产业上空“爆炸”。互联网巨擘雅虎计划以近10亿美元的价格获得中国最大的电子商务公司阿里巴巴35%的股权，阿里巴巴正式吞并雅虎中国公司。

此次阿里巴巴将其搜索引擎与中国雅虎的搜索业务强强整合在一起，起到“双赢”的效果：一方面，中国雅虎拥有的庞大客户将成为阿里巴巴的电子商务客户，辅助阿里巴巴业务链的产品，挖掘出更多的延伸价值；另一方面，阿里巴巴的电子商务客户基础能够巩固雅虎中国的搜索业务，从而发挥更大的价值。两者相互促进，相互带动，提升的是电子商务和搜索业务的商业价值，放大的是阿里巴巴和雅虎中国的竞争优势——这就是合并所带来的潜在“乘数效应”。

热钱：是什么导致了墨西哥的金融风暴？



热钱又称游资或投机性短期资本，是指为追求最高报酬以及最低风险而在国际金融市场上迅速流动的短期投机性资金。

经典案例 JING DIAN AN LI

1994年3月，墨西哥革命组织党的总统候选人遇刺，使人们对墨西哥政局的稳定产生了怀疑。于是，在墨西哥投资的企业急剧减少，这潜在地导致了墨西哥的外汇储备迅速流失。

面对这种流失，墨西哥当局通过发行一种被称为Tesobonos的债券来应对。但是，由于流失的速度过快，发行的Tesobonos债券也无济于事。当年的最后几个月，资本外流愈加凶猛，墨西哥政府在两天之内就失掉了40～50亿美元的外汇储备。到12月22日，外汇储备几近枯竭，降到了低于1个月进口额的水平。最后墨西哥政府被迫宣布新比索自由浮动，于是新比索贬值65.8%。

在汇率急剧下降的同时，墨西哥股票交易也崩溃了，酿成了80年代初债务危机以来最严重的金融风潮。危机给墨西哥带来了巨大冲击。大批银行、企业因支付困难濒临倒闭。墨西哥的经济从1995年开始出现全面衰退，GDP下降了6.9%，失业率从3.2%上升到6.6%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此次危机使得墨西哥政府10年来的改革成果被部分抵消，债务负担再度加重，资金流大幅减少，通货膨胀重新抬头，经济增长放缓。

墨西哥之所以会发生这么严重的金融风暴，很大一部分原因就是因为热钱。因为热钱进入一个国家的市场，就是为了寻找套利机会，这一过程就会造成资本市场的极不稳定，它们会抬高物价，并且热钱一旦进入一个国家的市场，就非一成不变，并且很难清除出去。一些长期资本在一定情况下也可以转化为短期资本，短期资本可以转化为热钱。

沉没成本：一旦付出，便不可收回



沉没成本是指由于过去的决策已经发生，不能由现在或将来的任何决策改变的成本。人们在决定是否去做一件事情的时候，不仅是看这件事对自己有没有好处，而且也看过去是不是已经在这件事情上有过投入。我们把这些已经发生的不可收回的支出，如时间、金钱、精力等称为“沉没成本”。在经济学和商业决策制定过程中会用到“沉没成本”的概念，代指已经付出且不可收回的成本。沉没成本常用来和可变成本作比较，可变成本可以被改变，而沉没成本则不能被改变。

经典案例
JING DIAN AN LI

1962年，英法航空公司合作研制“协和”式超音速客机。这是一项庞大的工程，研制时间长达10年，耗资上亿英镑。

但随着时间的流逝，航空市场的情况发生了很大变化。由于能源危机、生态危机的压力，乘客和航空公司都改变了对客机的要求，也就是说，刚刚研制成功的“协和”式飞机已经不能满足消费者的要求。在这样的情况下，显然不应再大批量投入生产了。由于已经花费了太多的精力、资金，而且飞机是由两国合作研制的，如果中途下马损失太大。所以，“协和”飞机只能按原定计划生产。结果，飞机生产出来后一架也没有卖出去，这时候后悔已经没有用了。

很多时候，人们由于心疼花掉的成本，持着“赌一把”的心态，把希望寄托在不确定的事情上，心想也许奇迹会出现，到时候就可以把以前的成本收回来。其实，无论是做大型的投资，还是处理日常生活中的小事，如果都持着这种“赌一把”的心态是很危险的，一定要尽量避免这种倾向的出现。

关于沉没成本，大多数经济学家的建议是：不要理会它。因为不管沉没的是什么、有多少，都已经成为过去，没有任何意义了。只有彻底放弃那些东西，才是最明智、最智慧的体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基尼系数：衡量财富分配差距的重要指标



基尼系数是一种测量收入分配不平等程度的统计指标，是由意大利统计学家科拉多·基尼于1912年根据洛伦茨曲线的研究方法提出来的。基尼系数主要是用来定量测定收入分配的差异程度，国际上把它作为综合考察居民内部收入分配差异状况的一个重要分析指标。其经济含义是：在全部居民收入中，用于进行不平均分配的那部分收入占总收入的百分比。基尼系数最大为1，最小等于0。

前者表示居民之间的收入分配绝对不平均，即100人的收入被一个单位的人全部占有了；而后者则表示居民之间的收入分配绝对平均，即人与人之间收入完全平等，没有任何差异。这两种情况是理论上的绝对化形式，在实际生活中一般不会出现。因此，基尼系数的实际数值只能介于0～1之间。

经典案例 JING DIAN AN LI

近年来，我国在国民经济整体快速发展的同时，不同行业、不同地区、不同人之间的社会收入分配差距明显拉大，引起了社会各界人士的广泛关注。基尼系数也随之成为当前我国经济生活中最流行的经济学术语之一。

世界银行曾经发表了一份数据，最高收入的20%人口的平均收入和最低收入20%人口的平均收入的比：中国是10.7；美国是8.4；俄罗斯是4.5；印度是4.9；最低的是日本，只有3.4。

2006年，我国城镇居民中20%最高收入组（25410.8元）是20%最低收入组（4567.1元）的5.6倍；农村居民中20%最高收入组（8474.8元）是20%最低收入组（1182.5元）的7.2倍。

根据世界银行公布的数据显示，中国居民收入的基尼系数已由改革开放前的0.16上升到目前的0.47，不仅超过了国际上0.40的警戒线，也超过了世界所有发达国家的水平。

在0～1的变化区间内，基尼系数的值越大，说明收入分配越不平等。在具体通过基尼系数反映收入差距的状况时，一般认为，基尼系数在0.2以下，表示绝对平均；在0.2～0.3之间，表示比较平均；在0.3～0.4之间，表示较为合理；在0.4～0.5之间，表示差距较大；在0.5以上，表示差距相当悬殊。

恩格尔系数："吃了吗"为何被"你好"替代？



恩格尔系数，是指食品支出总额占个人消费支出总额的比重。19世纪中叶，德国统计学家、时任普鲁士统计局局长的恩斯特·恩格尔对153户比利时家庭的家庭预算和支出进行分析后发现，随着收入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的增加，或者伴随人们富裕程度的上升，其家庭用于购买生活必需品的开支占总支出的比重会下降，用于非必需品方面的支出占总支出的比重会上升。在生活必需品中，食品占据了较大的比例。他指出：越是贫穷的家庭，其消费支出中食品开支比重就越大。由此，人们把恩格尔关于“越是贫穷的家庭，其消费支出中的食品开支比重就越大”的表述称之为“恩格尔定律”，把家庭食品开支在消费支出中的比重称为“恩格尔系数”。但在具体数据的应用上，由于较难确定“生活必需品”的概念，所以人们一般以食品开支代替“生活必需品”。

经典案例
JING DIAN AN LI

过去，中国人见面总是习惯性地问对方：“吃饭了吗?”但是随着经济的发展，“吃了吗”逐渐被“你好”所代替。这主要是因为人们在饮食方面的支出越来越小，而在娱乐、出行等方面的消费比例越来越大了。这种现象被称为“恩格尔系数”降低了。

“民以食为天”，吃是人们获得生存的首要条件，只有这一层次的需求获得满足后，消费才会向其他方面扩展。因此，食品支出的比重从一个侧面反映了生活水平的高低。

人们普遍认为：恩格尔系数的下降是一个国家或地区经济发展和居民生活水平提高的重要标志。一般而言，发达国家的恩格尔系数要低于发展中国家的恩格尔系数；而在同一个国家或地区中，收入水平高的居民群恩格尔系数相对要低些。

20 世纪 70 年代中期，联合国粮食及农业组织将恩格尔系数作为衡量一个国家和地区富裕程度的标准之一。恩格尔系数在 59% 以上为贫困，50% ~59% 为温饱，40% ~50% 为小康，30% ~40% 为富裕，低于 30% 为最富裕。联合国粮农组织的这一举措，使恩格尔系数成为评价国家或地区生活水平高低的重要标准之一，恩格尔系数和恩格尔定律得到了广泛的认同。

泡沫经济：极度繁荣的市场为何轰然崩塌?



泡沫经济是指虚拟资本过度增长以及相关交易持续膨胀，越来越脱离实物资本的增长和实业部门的成长，从而导致股票、债券、期货、房地产价格飞涨，投机交易过度活跃。简单地说，泡沫经济是一种虚假繁荣现象，一旦泡沫破灭将会引发社会动荡甚至是经济崩溃。

经典案例
JING DIAN AN LI

西方有一句古老的谚语：“上天要使人灭亡，必先使其疯狂。”20 世纪 80 年代的日本经济用这句古老的谚语形容真是再贴切不过了。

20 世纪 80 年代后期，日本的股票市场和土地市场热到了前所未有的程度。从 1985 年到 1989 年的这段时间，日本股票市场总市值涨了 3 倍，土地价格也接连翻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

番。到1990年，日本土地总市值竟然是美国土地总市值的5倍。可是一个现实性的问题摆在了眼前，美国土地面积是日本的25倍！日本的股票和土地上演着一夜暴富的神话，想发财致富的人们纷纷拥进市场，整个日本社会为之疯狂。

就像股票涨到一定程度骤然下跌一样，正当人们沉浸在发财的梦想之中时，从1990年开始，日本的股票价格和土地价格开始大跌，上万家企业关门倒闭，许多人的财富转眼化成也一股烟雾。土地和股票市场的暴跌带来千亿美元的坏账，36家银行和非银行性金融机构倒闭，爆发了剧烈的挤兑风潮。极度繁荣的市场轰然崩塌，人们形象地称其为“泡沫经济”。

价值投资：巴菲特为何斥巨资认购比亚迪股份？



价值投资是一种常见的投资方式，是指投资人专门寻找价格低的证券进行投资。

经典案例
JING DIAN AN LI

2008年9月，巴菲特斥资18亿港元以每股8港元的价格认购了225亿股比亚迪的股份，占比亚迪股份约10%的股权。

尽管手机和电池业务因金融风暴而受损严重，但凭借着汽车业务收入的飙升，比亚迪股份有限公司在2009年9月1日还是交出了一份亮丽的财报。

比亚迪股份发布的2009年上半年财报显示，上半年收入16132亿元，同比增长3%，实现净利润1178亿元，同比增长98%。其中，比亚迪汽车业务的营业额比去年同期增长133%，升至8877亿元，比亚迪股份总收入比重由去年底的32%飙升至55%，成功超越手机业务，成为比亚迪的第一大业务。2009年9月1日，比亚迪股份收盘价为48.6港元，股价当日上涨8%。这一业绩为股神巴菲特的投资中国行动赢了个满堂彩。按此计算，巴菲特所持有的股份账面获利91亿港元，增长超过500%。

预期收益：预期收益并不是放进口袋里的收益



预期收益也称期望收益，是指如果没有意外事件发生，根据已知信息所预测能得到的收益。通常，未来的资产收益是不确定的，不确定的收益可以用多种可能的取值及其对应的概率来表示，这两者的加权平均，即数学期望值，就是资产的预期收益。

经典案例
JING DIAN AN LI

2008年，吴先生在某银行购买了一款理财产品。在看该理财产品说明书的时候，首先让吴先生心花怒放的是该产品的预期最高收益可达10%。由于受高收益的诱惑，吴先生花费10万元购买了该理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财产品。

但吴先生万万没有想到的是，这款预计年收益10%的理财产品，在合同到期后，银行公布的实际收益率仅为0.0396%，也就是说，吴先生投资的10万元，最终只能获得39.6元的收益。

对此，吴先生感到非常愤怒，显然是上了银行的当。如果吴先生把10万元现金存入银行做一年期的定期存款的话，一年收益至少稳赚4000元。但10万元钱到了银行理财产品的账户后，为什么收益率会如此低？

气愤的吴先生找到当时销售该产品的银行工作人员，在业务人员的提示下，他仔细阅读了购买协议，只好自认倒霉，因为协议上写明："预期收益不等于实际收益。"

目前，类似于吴先生这样因为理财产品收益达不到"预期"的投资者很多。很多投资者搞不清楚什么是预期收益，什么是实际收益，误以为基金管理公司和银行宣称的预期收益，就是可以放进口袋里的收益，没有看到预期收益和实际收益两者间的区别。

在投资理财中，预期收益的重要性，怎么强调都不为过，它是进行投资决策的关键输入变量。不对它做出估计，什么买卖决策、投资组合一切都免谈。它不仅对投资者重要，对于公司管理者来说，也同样重要。因为公司股票的预期收益是影响公司资本成本的主要因素，关系到公司将来选择什么样的投资项目。

国际投资：投资于迪拜世界的国际资本



国际投资又称对外投资或海外投资，是指跨国公司等国际投资主体，将其拥有的货币资本或产业资本，通过跨国界流动和营运，以实现价值增值的经济行为。

经典案例
JING DIAN AN LI

说起迪拜，大家并不陌生，这个用世界各国的资本在沙漠上堆积起来的"经济奇迹"，曾是007电影的最佳舞台：蓝色海湾、黄色沙漠、白袍阿拉伯人，直升机降落在梦幻般的帆船酒店上……

经济的迅猛发展使得国际间的投资与合作越来越紧密，这就使海外投资逐渐进入人们的视野。好莱坞影星布拉德·皮特和安吉丽娜·茱莉夫妇曾斥巨资买下迪拜"世界地图"人工岛中的一座，估计价格3600万美元；时装大师乔治·阿玛尼在迪拜塔上有一家在建的酒店，计划将其建成为阿玛尼酒店全球连锁的旗舰店；奥斯卡影后希拉里·斯旺克2008年曾担任迪拜地产开发项目的代言人，并在当地投资；F1车王迈克尔·舒马赫，斥资约750万美元在迪拜参与建造一座29层的商住两用写字楼。迪拜是全世界投资者投资的天堂，但是金融危机的到来，使得"天堂"顿时黯然失色。

全球金融危机退潮之际，自称"日不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

落”企业的阿联酋主权投资体——迪拜世界，出现大规模债务违约，令全球金融市场再生波澜，众多投资者哗然。

在迪拜拥有高端房产的大卫·贝克汉姆夫妇，他们购买的“朱美拉棕榈岛”别墅价值800万美元，已经打了对折；高尔夫球星泰戈·伍兹在迪拜有房产，他亲自设计的豪华高尔夫球场仍未完工，据推测投资的2500万美元可能已经亏本；英国足球明星欧文购买“朱美拉棕榈岛”别墅，目前房子已经打了对折；此外，以网球明星鲍里斯·贝克尔名字冠名的19层高楼位于迪拜商业区的中心位置，目前损失尚不清楚。

投资行情：多花点时间了解投资行情不吃亏



了解投资行情可为投资者开拓投资渠道，扩大投资的选择范围，适应了投资者多样性的投资动机，交易动机和利益的需求，一般来说能为投资者提供获得较高收益的可能性。

经典案例 JING DIAN AN LI

2006年张晨首次尝试理财。“当时，身边的几个朋友开始炒股、买基金，行情看上去还不错。于是张晨便开始上网、买书，潜心研究股票、基金，并从银行账户里取出30多万元积蓄，购买了几只风险相对较低的股票型基金。

2007年下半年，股市大盘猛涨到6000点以上，张晨买的基金涨幅也超过100%。正当身边朋友对市场乐观之时，张晨冷静地意识到在欧美股市出现大幅下跌的情况下，股市已表现出明显的熊市信号，于是将手中基金全部赎回，兑现近80万元。随后，A股市场一泻千里，不少基金纷纷破位，张晨躲过一劫。

当年年底，张晨感觉到楼价开始新一轮上涨，便拿出手中80多万现金，外加从银行贷款近50万元，分别购买了两套住房。到2010年上半年，房价涨幅近100%，张晨将两处房产出手，卖价近250万元，还清贷款后还剩200多万。

其实当时房价还在继续上涨，但是张晨觉得有点儿危险，毕竟涨幅太大。卖掉房产后，张晨拿出近200万元购买了银行纸黄金，到2010年底，金价涨幅超过20%。张晨又是借此机会大赚了一笔。

很多亲朋好友都非常羡慕张晨的投资本领，纷纷向张晨讨教赚钱秘方。其实，让钱生钱的途径有很多种，但是最重要的是：在做每一项投资前，都要分析好投资行情，或者是根据投资行情选择投资方式。

通货膨胀：血汗钱每天躺在银行里睡大觉



通货膨胀是指在纸币流通条件下因货币供给大于货币实际需求，即现实购买力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大于产出供给导致货币贬值，从而引起一段时间内物价持续、普遍上涨的现象。其实质是社会总需求大于社会总供给。通货膨胀之反义为通货紧缩。无通货膨胀或极低度通货膨胀称为稳定性物价。

经典案例 JING DIAN AN LI

一位上班族朋友，平时克勤克俭，每个月的工资除了必要的生活支出以外，其余的都存在银行里面。几年下来，他有了些积蓄，并且准备再攒一些钱，然后买一套大一点儿的房子。但他并没有投资理财的意识，认为把钱存在银行里，才是最好、最安全的保值方法。所以，他仍然是按部就班地工作、赚钱、存钱。

到了 2007 年，由于通货膨胀，导致股价、房价连同生活必需品价格大幅上涨，买大房子的愿望很快就破灭了。他手上的资金原本还可以首付买一套两居室，但随着房价的上涨，已经快不够承担一居室的首付了，所以不得不把置办房产的计划延后了。

从这个故事中我们可以得出一个结论：定期和活期存款的短期储蓄相对安全，但是时间长了就不安全了！它会使您家庭资金的利用效率降低。从这几年的经济情况我们也能看出，活期存款和定期存款的利息很难跑赢通货膨胀的比率。所以，为什么要让辛辛苦苦工作挣来的钱每天躺在银行里睡大觉呢？

通货紧缩：为何说通货紧缩是经济衰退的先兆？



通货紧缩是指当市场上流通货币减少，人民的货币所得减少，购买力下降影响物价之下跌的现象。长期的货币紧缩会抑制投资与生产，导致失业率升高及经济衰退。经济学者普遍认为，当消费者价格指数（CPI）连跌 3 个月，即表示已出现通货紧缩。通货紧缩就是产能过剩或需求不足导致物价、工资、利率、粮食、能源等各类价格持续下跌。

经典案例 JING DIAN AN LI

1929 年至 1933 年，美国物价总水平连续 4 年下降，结果导致经济大萧条。实际 GNP 分别下降 99%、7.6%、14.9% 和 1.9%，失业率由 1929 年的 3.2% 急剧攀升到 1933 年的 25.2%，经济陷入严重衰退之中。因此，通货紧缩被认为是经济衰退的先兆。

与通货膨胀引起物价持续上涨、货币贬值，从而影响人们的日常生活一样，通货紧缩也是一个与每人都息息相关的经济问题。在一些主要发达国家，如日本，通货紧缩问题已经成为影响其经济复苏的最主要因素之一。

在经济实践中，判断某个时期的物价下跌是否为通货紧缩，一是看消费者价格指数（CPI）是否由正转变为负，二是看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种下降的持续是否超过了一定时限。经济学界普遍认为，若消费者物价指数连续两个季度下跌，则表示已经出现通货紧缩。

20世纪三四十年代的大萧条后，全球范围内没有再次爆发大规模的资产泡沫。到了20世纪70年代，人们仍然没有意识到泡沫和萧条之间的关联性。直到日本遭受了严重的泡沫危机后，其经济在随后的10多年里持续萧条。人们终于意识到：通货膨胀很容易导致通货紧缩随之而来，使经济衰退加剧、经济复兴更加困难。

日本在20世纪90年代的通货紧缩被经济学家称之为“失去的十年”。一旦通货紧缩已经形成，要想让经济继续增长是非常困难的。与通货膨胀相反，通货紧缩意味着消费者购买力增加，但持续下去会导致债务负担加重，企业投资收益下降，消费者消极消费，国家经济可能会陷入价格下降与经济衰退相互影响、恶性循环的严峻局面。

经济学家认为，目前全球的通货紧缩隐患主要是由以下几点原因引起的：首先，因经济周期导致的不景气，需求下滑或延后；其次，经济全球化浪潮的推动，发展中国家的大量出口，推动国际市场产品和服务的激烈竞争；再次，高科技的进步和普遍应用进一步降低生产成本，增强跨国竞争的趋势；最后，全球性的贫富差距扩大导致总需求不足。此外，美日欧三大经济体中政府的不当政策以及企业的不法行为也是引发通货紧缩压力的重要原因。以美国为例，在网络泡沫和企业诚信危机的重创下，经济迟迟没有强劲复苏，对伊拉克动武的可能性又再度为经济前景蒙上了阴影。

家庭负债：一定要对家庭负债有清楚的计划



家庭负债是指全部家庭成员欠非家庭成员的所有债务，可以分为流动负债和长期负债两大类。流动负债主要包括信用卡、电话费、电费、水费、煤气费、煤气、修理费用、租金、房产税、所得税、保险金、当期应支付的长期贷款等。长期负债是指一个月以后到期或多年内需要每月支付的负债，其中最为典型的是各类个人住房贷款、消费贷款和质押贷款。

经典案例 JING DIAN AN LI

以北京为例，一套房子一般都在一百万以上，它在家庭资产中就占有很大的比重。如果这个房子有20%是贷款的，那么您家的负债就有20多万，这就直接增加了家庭的负债率。这样的话，家庭的财务状况就非常不好了。这就会让您的现金流出现紧张，影响生活质量。

自住型住宅的用途是用来居住的，您不能因为它负债高就把它卖了，也不能因为您有一笔这么大的资产，您的收入就会相应地增加。所以，如果不把自住型住房算进去，可能得出的结果会更符合实际情况一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



比方说您上半年买了个房子，现在它可能涨了20%。您整个资产负债表就会发生非常大的变化。

如果您是刚刚买完房子，那么您的流动性可能会有问题，您要考虑遇到紧急情况，资金周转还灵不灵，因为您拥有更多的是不流动的资产。如果您用了银行贷款，您的负债比例会上升，整个资产的风险也会相应增加。

另外，当您发现您的资产负债表中，金融资产里的固定收益类和权益类资产发生大比例的变化时，比如说股票大幅度地缩了，表明这块的资产肯定就减少了，因为已经发生大幅变动，这时也是需要进行及时调整的。

在家庭负债中，汽车贷款很容易成为恶性负债。可能前脚交完钱，刚出门就贬值20%，而且会在未来的岁月里一直以保险、汽油、停车、违规等各种名目持续不断地消耗车主的现金流。如果车主确实有需要，想贷款买辆车，最好在三年之内把贷款赶紧还上，二是不要买太超过自己承受能力的好车。

在编制完家庭资产负债表的时候，计算出几个主要项目的比率，来看看您的家庭资产中是否存在一些问题是十分必要的。资产负债率等于负债总额除以资产总额，它反映了您的家庭资产的安全性及您的长期偿债能力。一般来说，资产负债率为0.5以下是较好的。

记账：帮你走出成功理财的第一步



记账是指把一个企事业单位或者个人家庭发生的所有经济业务运用一定的记账方法在账簿上记录。

经典案例
JING DIAN AN LI

记账体现了个人良好的理财意识，即使在收入较低的情况下，通过记账也能做到合理计划。量入为出、正确投资，从而获得较高的保障。

很多人都知道要理财，但是却不知从何做起。理财其实不难，从了解收支状况，设定财务目标，拟定策略，编列预算，执行预算到分析成果这六大步骤，可轻松地进行个人财务管理。至于要如何预计收入，掌握支出，进而逐渐改进，就有赖于平日的财务记录，也就是你的个人账本。因此，我们可以说记账是理财的第一步。

刘婷婷从上大学的时候起，就养成了记账的习惯。当时家里给的零用钱不是很多，但她会把每一笔开支都记下来，在月末再总结一次，看看有哪些开支不合理。记账让她学会了有计划地配置自己的财富。

毕业第一年，刘婷婷的收入并不高，每个月税后只有2000元，而每月餐费、住宿费、交通费等必要的支出已达到600

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，再加上平时购物、交际费用，每月还需要花400到600元。为了尽量减少开支，刘婷每次购物都是预先想好后才进行，只买最急需的物品。

她将每月攒下来的800元到1000元在下月发工资之前都存入一个一年定期储蓄账户，通过这种“滚雪球”存款的理财方式，一年以后，加上她领到的年终奖，她的银行存款就已经达到了20000多元了。

后来她由于工作出色，被提升为公司部门经理，工资涨到了4000元，这时她的银行存款也达到了35000元。

有了初步的积蓄后，刘婷婷决定给自己的存款增值。正好国家发行国债，她在咨询银行一些专家后，制定了“三步走”的理财计划：35000元存款全部购买三年期国债；工资增加后每月可省下3000元左右，每月存1500元定期，省下的15000元则购买定期定额的共同基金。

三年后，刘婷婷的国债到期，加上利息收入一共有38000多元，银行存款超过60000元，共同基金全部售出后，也有40000元左右。这时，这个小“记账婆”手中已经有了一笔不小的财富，于是她决定为自己按揭购买一套住房。与此同时，许多收入比她高的朋友却还过着捉襟见肘的生活，刘婷婷的前景让他们羡慕不已。

记账让刘婷婷对自己的每一项支出都做到“心中有数”，从而使她能够合理安排自己的理财计划：银行的定期存款可以帮她应付一些意外开销；购买国债能够保证理财收益；共同基金风险比较大，但平均收益比较高，可达到10%左右。三者结合起来，既能够实现财富的增长，又能够降低风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储蓄投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储蓄：今日的存款，明日的投资



储蓄是指城乡居民将暂时不用或结余的货币收入存入银行或其他金融机构的一种存款活动，又称储蓄存款。

我国的储蓄原则是“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”。居民个人所持有的现金是个人财产，任何单位和个人均不能以各种方式强迫其存入或不让其存入储蓄机构。同样，居民可根据其需要随时取出部分或全部存款，储蓄机构不得以任何理由拒绝提取存款。储户的户名、账号、金额、期限、地址等均属于个人隐私，任何单位和个人没有合法的手续均不能查询储户的存款，储蓄机构必须为储户保密。

经典案例 JING DIAN AN LI

有些人把钱存在银行里是为了获得利息，有些人存钱是为了消费，而有些人存钱是为财富积累打基础。

众所周知，麦当劳是闻名全球的快餐连锁公司，采用的是特许连锁经营机制。如果要想取得麦当劳的特许经营资格必须要一次性支付75万美元的加盟费，还要有一家中等规模以上银行的信用支持。据统计，日本现有1.35万间麦当劳店，一年的营业总额达40亿美元。日本麦当劳名誉社长腾田田就是拥有这两个数据的主人。

藤田田1965年大学毕业后在一家大电器公司打工。1971年，他看准了美国连锁快餐文化在日本的巨大发展潜力，决意要不惜一切代价在日本创立麦当劳事业。但是作为一个刚出校门不久、毫无家族资本支持的打工一族，藤田田完全不具备麦当劳总部提出的条件。面对巨大的资金落差，要是一般人，也许早就放弃了，然而，藤田田却偏有对困难说不的勇气和锐气。他带着从朋友那里借到的4万美元和自己打工积攒下来的5万美元，自信地走进了住友银行总裁的办公室。

藤田田以极其诚恳的态度，向对方表明了他的创业计划和求助心愿，并且耐心细致地对总裁讲起了他那5万美元存款的来历。

原来藤田田在跨出大学门的那一天就立下了宏愿，要以10年为期，存够10万美元，然后自创事业，出人头地。他的5万美元积蓄是他6年来按月存款的结果，在过去的6年里，他每月坚持存下1/3的工资奖金。虽然这期间也出现过資金过度紧张的尴尬局面，但是藤田田都咬紧牙关硬挺了过来。

总裁听完藤田田坚持储蓄的故事后感慨万分地说：“我今年已经58岁了，再有两年就要退休，论年龄，我是你的两倍，论收入，我是你的30倍，可是，直到今天，我的存款还没有你多，真是令我自愧不如啊！年轻人，好好干，住友银行会给予你最大的支持。我敢保证，你会很有出息的！”

果然，藤田田成功了，而且取得了令人刮目相看的大成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本金：本金是发展事业的基石



本金是指贷款、存款或投资在计算利息之前的原始金额。

经典案例 JING DIAN AN LI

20年前，一个年轻人大学毕业后被分配到工厂里工作。他的爸爸为自己的儿子备感骄傲，因为在那个崇尚“劳动最光荣”的年代，能够坚持把大学读完是一件非常不容易的事情。但让人不解的是，年轻人从上班的第一个月起就必须按照父亲的要求，向家里上交三分之一的薪水。他的家庭经济状况还不错，父母安度晚年没有任何问题，父母为什么还要对他这么苛刻呢？

上天赐予我们的物产是有限的。如果我们放手去用，肯定会有耗尽的一天。预算是一张蓝图，一个经过计划的方法，可以帮助你从你的收入中得到更大的好处。

几年后，这位“孝顺”的年轻人在工作方面已经积累了一定的经验，也对自己所处行业的管理、运行掌握得差不多了，打算自己创业。这时，他的“苛刻”的父亲把他叫到跟前，对他说：“好孩子，看到你在事业上取得的成绩，我真为你感到骄傲。这里有一笔钱，是你每月上交的三分之一薪水，你没想到吧！现在你可以把这笔钱拿去实现你自己的梦想了。父母工作了一辈子，难道连养老的钱还没有攒下吗？你真是个傻孩子啊！我这样做的目的是为了让你积蓄点儿发展事业的本金。”年轻人早已是感动得满眼泪水，对父亲的贤明感激不尽。

一转眼20年过去了，年轻人现已成为家产亿万的中国知名企业家。每当谈起他的创业历程，他都会激动地说起他“苛刻”的父亲为他准备的那笔“本金”。

名义利率和实际利率：它们是一回事吗？



名义利率是指央行或其他提供资金借贷的机构所公布的未调整通货膨胀因素的利率，即利息（报酬）的货币额与本金的货币额的比率，包括补偿通货膨胀（或通货紧缩）风险的利率。

实际利率，是指物价水平不变，从而货币购买力不变的条件下的利息率。

经典案例 JING DIAN AN LI

名义利率和实际利率是一回事儿吗？很多人在存款或是投资时都会受困于这两个词。比如说，张某在银行存入100元的一年期存款，一年到期时获得5元利息，利率为5%，这个利率就是名义利率。名义利率虽然是资金提供者或使用者现金收取或支付的利率，但人们常常没有将通货膨胀因素考虑进去。

其实，名义利率并不是投资者能够获得的真实收益，它和货币的购买力有着很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大的关系。如果发生通货膨胀，投资者所得的货币购买力会贬值，因此投资者所获得的真实收益必须剔出通货膨胀的影响，这就是实际利率。

名义利率与实际利率存在着下述关系：

1. 当计息周期为一年时，名义利率和实际利率相等；计息周期短于一年时，实际利率大于名义利率。

2. 名义利率不能完全反映资金的时间价值，实际利率才真实地反映了资金的时间价值。

3. 名义利率越大，周期越短，实际利率与名义利率的差值就越大。

例如，如果银行一年期存款利率为2%，而同期通胀率为3%，则储户存入的资金实际购买力在贬值。因此，扣除通胀成分后的实际利率才更具有实际意义。所以有的时候，存在银行里是亏钱的。

在中国经济快速增长及通胀压力难以消化的长期格局下，很容易出现实际利率为负的情况，即使央行不断加息，也难以消除。所以，名义利率可能越来越高，但理性的人士仍不会将主要资产以现金方式储蓄在银行，只有实际利率也为正时，资金才会从消费和投资逐步回流到储蓄。

复利：为什么说复利胜过原子弹的威力？



复利是指由本金和前一个利息期内应计利息共同产生的利息。即由未支取利息按照本金的利率赚取的新利息，常称息上息、利滚利，不仅本金产生利息，利息也产生利息。

经典案例 JING DIAN AN LI

从前，有一位国王很爱下棋，而且棋艺高超，从未遇到过敌手，所以他下了一份诏书，说不管是谁，只要能赢过他，他就会满足他的所有要求。

民间一位棋艺非凡的年轻人闻讯来到皇宫，要求与国王下棋。经过紧张的激战后，年轻人战胜了国王。国王问这个年轻人要什么奖赏，年轻人说他只要一点儿小奖赏，就是在他们下棋的棋盘的第一个格子中放上一粒麦子，第二个格子中放进两倍于前一个格子中麦子数量的麦子，接下来每一个格子中放入的麦子数量都是前一个格子中的两倍，一直到将棋盘的每个格子都放满为止。国王以为要求很小，于是就痛快地答应了，但很快国王就后悔了，因为即使他将自己国库所有的粮食都给这个年轻人，也不够百分之一。因为从表面上看，年轻人的要求起点十分低，从一粒麦子开始，但是经过很多次的翻倍，就迅速变成庞大的天文数字了。这就是复利的秘密！

通常情况下，影响财富积累的因素有三个，一是具备增值能力的资本，二是复利的作用时间，三是加速复利过程的显著增长。因为投资的资金可以年复一年地获得利息、股息或者资本回报，将这些收益再次进行投资，它们还会产生额外的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益。这些额外的收益还会产生更多的收益，如此循环，就是复利的威力。

固定利率：提前还贷，银行怎么还不乐意呢？



利率又称利息率，表示一定时期内利息量与本金的比率，通常用百分比表示，按年计算则称为年利率。其计算公式是：利息率＝利息量÷本金÷时间×100%

经典案例
JING DIAN AN LI

在人们的传统观念中，向银行贷款比较难，而向银行还款则比较容易，但是，现在却出现了这样的情况，贷款容易，还款难。

王先生在北京一家有名的 IT 公司工作，5 年前他的月收入是 2000 元，现在的月收入是 6000 元。3 年前他向银行贷款 30 万，加上从家里凑得的 10 万元，在北京南三环附近买了一套 96 平米的房子。当时的房价是每平米 4600 元，王先生每月拿出收入的一半，也就是 1000 元来还贷款，但是就王先生现在的收入水平而言，他可以每月还贷款 3500 元，既能缩短还款周期，又可以节省利息支出。可是让王先生不明白的是，他提前还贷，银行怎么还不乐意呢？

其实，这里面最主要的就是牵扯到国家利率的问题了。利率是老百姓最容易忽视的一个因素，因为大多数老百姓都会以为利率和自己没有太多的关系，上升一点儿，下跌一点儿都不重要，所以平时很不关心，其实利率是经济学中一个重要的金融变量，几乎所有的金融现象都与利率有着或多或少的关系。当前，世界各国频繁地运用利率杠杆实施宏观调控，利率政策已经成为各国中央银行调控货币供求的主要手段。在萧条时期，降低利息率，扩大货币供应，刺激经济发展；在膨胀时期，提高利息率，减少货币供应，抑制积极的恶性发展。利率政策在中央银行货币政策中的地位越来越重要。

定期存款：家里有一张定期存单还是比较踏实的



定期存款即事先约定存入时间，存入后，期满方可提取本息的一种储蓄。它的积蓄性较高，是一项比较稳定的信贷资金来源。定期储蓄的开户起点、存期长短、存取时间和次数、利率高低等均因储蓄种类不同而有所区别。

经典案例
JING DIAN AN LI

小莫是标准的新好男人，一直以“上缴工资”为准则，每月按时从老婆那里领取零花钱。妻子是会计，担负着家庭的理财重任，她在日常开支方面坚持“能省就省，绝不乱花，按时存款”的原则，对于家庭的每一项支出，她都是通过理财软件来完成，家里的各项收支一目了然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了省吃俭用，小莫妻子在理财方面有自己的一套独特见解。小莫的妻子不懂投资，也没有足够的财富资本去投资，所以她严格要求自己不去跟风炒股，而是选择坚持定期存钱。

她会将一些积攒下来的闲钱存成一个季度的定期，并办理自动转存。这样做的好处是能够赚取小额的定期存款利息，而且是利滚利，一旦有事需要钱，又随时都有到期存单。如果暂时不需要钱，就将钱放在银行里继续自动转存。直到一年后，再将上一年4个季度存下来的钱连本带利地存成一张一年期定期存款。

亲戚朋友都会质疑小莫夫妻如此节俭的生活会不会影响生活质量，但是小莫的妻子却从不这么认为。因为她知道，他们的生活质量并没有因为节俭而有所下降，而且生活幸福度也不是靠挥霍金钱才能达到的。

对于刚结婚的夫妻而言，凡事都应该从长远考虑，尤其是事业尚且处于起步期，还没有孩子，炒股、炒房地产又完全没有实力的人来说，目光更要放得长远。因为现在没有实力做投资，但不等于将来没有。如何积累起自己投资的资本呢？不如从定期存款开始吧，毕竟家里有张定期存单，心里还是比较踏实的。

活期存款：为什么一定要留足一定的现钱？



活期存款是指不约定存期、客户可随时存取、存取金额不限的一种储蓄方式。活期储蓄是银行最基本、常用的存款方式。客户可随时存取款，自由、灵活调动资金，是客户进行各项理财活动的基础。

活期储蓄以1元为起存点，外币活期储蓄起存金额为不得低于20元或100人民币的等值外币（各银行不尽相同），多存不限。开户时由银行发给存折，凭折存取，每年结算一次利息。活期储蓄适合于个人生活待用款和闲置现金款以及商业运营周转资金的存储。

经典案例 JING DIAN AN LI

当今社会，在目前市场竞争这么激烈的情况下，突然之间失去工作，半年、一年找不到工作的情况不足为奇。但是有的人却因为突然之间失去工作，生活得很窘迫，而有的人，虽然也失去了工作，却依然能够过着高枕无忧的生活。这究竟是为什么呢？

对于一个普通家庭而言，如果现金、活期存款等资产低于家庭平均月开支3倍的话，是很不安全的。现金和活期存款是至关重要的，因为这些钱能够帮你应付普通的日常支出。因此，活期存折里一定要存有最低为一年的生活费。

从理财角度看，每个家庭的资产的流动性、安全性和盈利性应该是匹配的，在制定理财计划时，一定要充分考虑到流动性，就是说当你一旦急着用钱的时候，是不是有足够的现钱可以用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



零存整取：巴菲特6岁起每月存30美元



零存整取是指储户在进行银行存款时约定存期，每月固定存款，到期时一次性支取本息的一种储蓄方式。零存整取一般每月五元起存，每月存入一次，中途如有漏存，应在次月补齐；存期一般分一年、三年和五年；零存整取计息按实存金额和实际存期计算，具体利率标准按利率表执行。零存整取开户手续与活期储蓄相同，只是每月要按开户时的金额进行续存，储户提前支取时的手续比照整存整取定期储蓄存款有关手续办理。零存整取利率一般为同期定期存款利率的60%。

经典案例
JING DIAN AN LI

美国第一学府哈佛大学的第一堂经济学课只教两个概念：花钱要区分“投资”行为和“消费”行为；每月先储蓄30%的工资，剩下来才进行消费。

大家都知道，哈佛教育出来的人，毕业后有很多人很富有。其实，他们每月的消费行为跟一般的普通百姓只有一点不一样，就是严格遵守哈佛教条：储蓄30%工资，剩下的再消费。

巴菲特在他的书本里曾介绍过：他6岁开始储蓄，每月存30美元在自己银行的账户里。到13岁时，他有了3000元，他买了人生中第一只股票。从那以后，他年年坚持储蓄，年年坚持投资，十年如一日地坚持了80年。如今80多岁的他是美国首富，比“微软”创始人比尔·盖茨还有钱。

现实生活中，有许多人忽视了零存整取储蓄在理财中的重要性。不少人错误地认为只要理好财，储蓄与否并不重要。持这种想法的人，实现财富积累难度很大。要想实现财富目标，必须要改变收支管理方式，养成先储蓄，后消费的习惯。

先储蓄后消费，会在很大程度上留存部分额度的可支配收入，为今后更好的生活奠定基础，同时也是养成理性消费的重要措施。

那么，如何进行“先储蓄，后消费”呢？其实很简单，在你每个月领取薪水以后，将薪水的一部分（如15%～30%）先通过零存整取的方式存起来，为自己今后的投资计划做好准备。剩下的钱用于消费，并且严格规定自己只能用剩下的这部分钱进行消费开支，不能超支。

通过零存整取，“先储蓄，后消费”的方式能够培养你的良好投资储蓄习惯，不断进行你的财富积累；同时也能够培养你良好的消费习惯，对各项支出进行有计划的控制。

整存整取：为什么利率却按活期计算呢？



整存整取是定期储蓄的一种，指约定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存期，整笔存入，到期一次支取本息的一种储蓄。五十元起存，多存不限。

经典案例 JING DIAN AN LI

一年前，李先生在银行存了2.7万余元，银行回执单上注明为“整存整取”，然而1年到期后，李先生拿到的利息却不到100元。经询问，原来银行给储户的利息是按活期存款利率计算的。

去年1月底，单位给李先生发了一张存单，上面有住房补贴27000元。当年2月初，李先生就拿着存单到某银行办理转账业务，将这些钱转入到自己的某张银行卡内。柜台工作人员给了他一张回执单，上面注明业务种类为“整存整取、存期1年、利率0.36%”。李先生因看到“整存整取”的字样，便以为存的是1年定期，没在意利率多少。

今年2月10日，李先生到该银行取款时，发现2.7万余元存1年的利息不足100元。经打听，原来，“0.36%”是活期利率。李先生算了算，如按1年期定期利率计算，他应得利息数百元。

为什么“整存整取”，利率却按活期计算呢？李先生找到了银行经理才得以明白。原来，单位发给李先生的存单本来是一年期的整存整取，可是李先生将钱转入银行卡后，就变成了活期，但整个业务还是叫做“整存整取”，而利率则按活期计算。当时的那张回执单上标明的0.36%，不是定期利率，而是活期利率。

存本取息：为什么整存整取的利率低？



存本取息定期储蓄是指个人将属于其所有的人民币一次性存入较大的金额，分次支取利息，到期支取本金的一种定期储蓄。一般是5000元起存，存期分为一年、三年、五年。

经典案例 JING DIAN AN LI

A和B两人是很要好的朋友，他们在同一天来到银行开设了定期存款的账户，A办理的是整存整取业务，存期为一年，资金为10000元。而B办理的是存本取息业务，存期为三年，资金为10000元。

一年后，A和B两人同一天来到银行取款，A以百分之4点多的名义利率连本带利地领走了10400多元，而B存本取息一年到期后只能按照百分之三点几的利率支取10000元的利息，共计300多元，而B的资金仍然要被银行占用两年，B很气愤，觉得银行占了他的便宜，他非常不理解，为什么三年期存本取息的利率反而比一年期整存整取还低呢？

其实，B之所以有这方面的困惑，是因为他对存本取息理解有误。如果B办理了存本取息一年定期业务，那么一年后B可以连本带利地一起支取，利率按存款当天银行挂牌利率为准，但是在这一年里，B可以和银行协定好定期取息，如果是协

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定1个月取一次利息，则银行会把一年的利息除以12，得出每个月的利息来付给B。三年期、五年期支取利息的方式也和一年期一样。不同之处在于本金必须在存满三年、五年才能支取。所以，B在一年后支取三年定期存款的利率自然会比整存整取一年期要低，但是，B三年加起来支取的利息肯定是要超过A一年期整存整取的利息的。

值得一提的是，存本取息的最大优势在于增加了资金的流动性，通过存本取息，人们可以自由地使用部分资金，有利于寻找新的投资项目，如果单纯追求收益还是选择定期存款比较好。

定活两便：一张被遗忘了15年的存单



定活两便是一种事先不约定存期，一次性存入、一次性支取的储蓄存款。存期超过整存整取，最低档次在一年以内的，分别按同档次整存整取利率打六折计息；存期超过一年（含一年）的，一律按一年期整存整取利率打六折计息；存期低于整存整取最低档次的，按活期利率计息。

经典案例
JING DIAN AN LI

一张盖着“定活两便”的储蓄存单，在于女士家的衣柜里躺了15年。等到它重见天日时，却给主人于女士带来了烦恼。

故事还要从15年前讲起。1995年1月，于女士在家附近的某储蓄所按照“定活两便”的存款方式存了1000元。可是事后，于女士由于工作繁忙，就将自己存过1000元的这件事忘了个一干二净。就这样15年过去了，直到2010年于女士因为要搬家，在整理衣柜时才意外发现了这张被遗忘的存款单。看到存款单上的银行地址、时间，于女士才想起15年前确实存过这么一笔钱。可是令于女士烦恼的是，单子上的钱还能不能取得回来，原来的那个储蓄所早都已经搬了。即使是钱取回来了，那么利率又怎么算，毕竟是15年前的事情了啊，这同样也难倒了工作人员。

于女士费尽周折，终于找到了原储蓄所的总行。由于存款单时间太久了，在电脑上根本没有办法查原始资料，所以工作人员不得不“手动”查底；不过好在这笔钱在银行负责人的耐心查询下查出了结果，这张存单确实是于女士的，而且依旧有效。但银行犯了难：利率如何算呢？

按照银行的相关规定，“定活两便”存款是以取款当日的利率计算收益，与存款时的利率无关，是按取款时的利率标准来计算利息。所以，于女士的1000元如果现在取，是按照银行当天挂牌整存整取一年利率（即3%）的60%计算。规定上说，存期在1年以上，无论存期多长，都是按照整存整取一年利率的60%计算。此外，还要从这1000元的利息中扣除个人所得税，但是在这15年里，存款个人所得税出现又取消，一共经历了5个阶段，每个阶段都得单独计算进行扣除，非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常麻烦。不过，找到了计算方法，事情就好办了。由于央行在去年一年加过多次息，所以于女士的这笔钱也正好赶上了这几次调息的最高息，利率多了0.75%。

钱终于取出来了，于女士也松了一口气。闲来无事的时候，于女士还和亲戚朋友开玩笑说，如果那张单子存的是定期存款就好了。

通存通兑：通存通兑为什么"通"不起来？



通存通兑是指某一个银行在某一个范围内（全国、省或县市），一个服务网点（储蓄所）开出的存单，可以在任何一个服务网点上兑现现金，不收取任何手续费。

经典案例 JING DIAN AN LI

跨行通存通兑业务的开通，目的是让消费者能够就近享受银行的金融服务，少受些排队苦等的累。而事实上，这只是一件看上去很美的事。为什么要这么说呢？

有不少消费者抱怨道，跨行通存通兑业务开通的出发点是为了便民惠民，但在实际操作过程中，高额的手续费却将绝大多数消费者拒之门外。

2010年，在中国人民银行宣布全国开通小额支付系统通存通兑后，各大银行相应的收费标准也浮出水面。工行、农行、建行等几家国有商业银行，不约而同将通存通兑手续费定为交易金额的1%，每笔最低10元，最高200元。也就是说，消费者若要跨行存款100元，就要支付给银行10元的手续费。细算下来，这也是一笔不小的费用啊！

虽然，在银行网点时常排长队令人畏惧的现实情形下，总有一些消费者囿于时空限制，愿意支付一定的成本换取便利，但是通存通兑高额的手续费，仍然超出了消费者的承受范围。更何况，跨行通存通兑业务开通后，银行一边喊着收费，另一边，开通该项业务的网点寥寥无几，消费者即便愿意支付高额手续费，也难以享受通存通兑业务带来的便利。通存通兑"通"不起来，也是情理之中的事。

教育储蓄：为孩子存下一笔钱，还能得利息



教育储蓄是指个人按国家有关规定在指定银行开户、存入规定数额资金、用于教育目的的专项储蓄，是一种专门为学生支付非义务教育所需教育金的专项储蓄。教育储蓄采用实名制，开户时，储户要持本人（学生）户口簿或身份证，到银行以储户本人（学生）的姓名开立存款账户。到期支取时，储户需凭存折及有关证明一次支取本息。

经典案例 JING DIAN AN LI

当前，各家银行不断改进服务，推出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多种完善的金融工具，越来越受到人们的青睐。但也有相当一部分人由于对金融知识知之甚少，以致在不知不觉中损失了不少利息，失去了许多安全、快捷的理财手段。

为了适应不同阶层、不同收入人们的储蓄要求，银行准备了丰盛的“储蓄套餐”，有活期、定期、零存整取、定活两便、教育储蓄等种类。人们可以根据自己手中闲钱的时间长短，选择不同的储蓄种类。然而，有不少人却不知道如何选择储蓄种类。

一对夫妻都有固定的收入，他们的活期存折上时常有几万元金额，既不投资，又不炒股，白白损失了不少利息。如果投资教育储蓄这个储种，这样既能获得较高额的利息，也能为孩子升学、出国留学存储下一笔不小的费用，为什么还要让自己的钱存在活期存折里呢？

此外，教育储蓄一般可免征20%的利息所得税，比被誉为“金边债券”的国库券利率还高。如1万元人民币存定期1年扣除利息所得税得利息158.4元，而存教育储蓄1年就获利198元，两者要差39.6元。而且存期越长，利息差额就越大。

邮政储蓄：全力打造“老百姓的银行”



中国邮政储蓄银行是在改革邮政储蓄管理体制的基础上组建的商业银行。中国邮政储蓄银行承继原国家邮政局、中国邮政集团公司经营的邮政金融业务及因此而形成的资产和负债，并将继续从事原经营范围和业务许可文件批准、核准的业务。

经典案例
JING DIAN AN LI

小张今年考上了北京的一家高校，每个月去银行给小张打生活费成了妈妈的“必修课”。有时候赶上雨雪天，孩子又急着用钱，张妈妈可要遭不少罪。一次性多打点儿钱吧，又怕孩子在外面花钱没计划。后来，张妈妈听说邮政储蓄银行有一种“绿卡通”卡，办一张主卡，可以最多申请五个副卡，主卡能设定副卡每月最大支取的额度。张妈妈立即办了一张主卡，把副卡邮寄给小张，设定副卡每月最多支取1400元钱。就这样，小张妈再也不用为给小张打生活费操心了。

邮政储蓄“绿卡通”是专门为老百姓的实际需求量身定做的一项业务，不仅适用于孩子在外地读书的家庭，很多租房者也为房东办了张这样的卡，房东可以每月从卡上把房租扣除。另外，每个月给老人的赡养费等也可以通过这样的主副卡的业务实现。

邮政储蓄银行近几年不断拓展新的业务，与其他商业银行形成互补关系。邮政储蓄银行推出的多项业务，均来源于老百姓的实际需求，配以工作人员高质量的服务，获得了极高的社会声誉，老百姓纷纷赞其为“贴心的百姓银行”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用卡：因忘记带钱催生的新支付方式



信用卡是一种非现金交易付款的方式，是简单的信贷服务。信用卡一般是长85.60毫米、宽53.98毫米、厚1毫米的塑料卡片，由银行或信用卡公司依照用户的信用度与财力发给持卡人。持卡人持信用卡消费时无须支付现金，待结账日时再还款。除部分与金融卡结合的信用卡外，一般的信用卡与借记卡、提款卡不同，信用卡不会由用户的账户直接扣除资金。

经典案例 JING DIAN AN LI

据说有一天，美国商人弗兰克·麦克纳马拉在纽约一家饭店招待客人用餐，就餐后发现他的钱包忘记带在身边，所以非常难堪，不得不打电话通知妻子带现金来饭店结账。就是这件事情，让麦克纳马拉产生了创建信用卡公司的想法。

1950年春，麦克纳马拉与他的好友施奈德合作投资一万美元，在纽约创立了“大来俱乐部”，即大来信用卡公司的前身。大来俱乐部为会员们提供一种能够证明身份和支付能力的卡片，会员凭卡片可以记账消费。这种无须银行办理的信用卡的性质仍属于商业信用卡。

1952年，美国加利福尼亚州的富兰克林国民银行作为金融机构首先发行了银行信用卡。1959年，美国的美洲银行在加利福尼亚州发行了美洲银行卡。此后，许多银行加入了发卡银行的行列。到了20世纪60年代，银行信用卡很快受到社会各界的普遍欢迎，并得到迅速发展，信用卡不仅在美国，而且在日本、加拿大以及欧洲各国也盛行起来。从20世纪70年代开始，香港、台湾等地区及新加坡、马来西亚等国家，也开始发行信用卡业务。

信用卡是一种消费支付工具，也是目前仅次于现金、最普遍受欢迎的塑料货币。它是由银行或公司签发的证明持有人信誉良好，可以在指定商店或场所进行记账消费的信用凭证。

信用卡的持卡人除了可以在特约商户凭卡签字购买各种商品、就餐、娱乐、住宿外，还可以向发卡机构指定的银行透支一定限额的现金。特约商户和指定受理银行凭持卡人签字的账单向发卡机构收款，再由发卡机构送持卡人核对，在规定的期限内付清。至持卡人付清时，发卡机构按规定计收透支款项利息。如到期未付清，则要计收罚息。

恶意透支：信用卡欠款到期不还有何惩罚？



恶意透支，是指持卡人以非法占有为目的，超过规定限额或者规定期限透支，并且经发卡银行两次催收后超过3个月仍不归还的，应当认定为刑法第196条规定的“恶意透支”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经典案例
JING DIAN AN LI

如果一个白领月薪是几千块钱，却一下透支二三万，这个偿还能力和透支款项就超出了比例，可能会给自己造成巨大的经济负担。如果该白领还频繁地在多个特约网点进行小额消费，那就很危险了。此笔欠款一旦拖欠较长时间，银行就会主动打电话催款，如果该白领还没有将所欠款按时还清，后果就更不堪设想了，因为这种行为已经属于恶意透支的行为了。

通常来说，透支有善意的，也有恶意的。善意透支是指银行在您资金不足的情况下允许您先进行消费，之后补上资金并支付一定的利息就可以了。实际上这是银行向您提供的消费信贷。这种善意的透支与信用卡具有“先消费后付款”的特点是相一致的。而恶意透支则不然。

通常对恶意透支的界定是：明知不具备还清所有欠款的能力，还偏执意这样做。另外，如果肆意透支，虽然有钱还，但就是不还钱，也会被视为恶意透支。

《信用卡刑事案件适用法律问题司法解释》第6条说，持卡人以非法占有为目的，超过规定限额或者规定期限透支，并且经发卡银行两次催收后超过3个月仍不归还的，应当认定为刑法第196条规定的“恶意透支”。

有些朋友会很委屈地说：“我工作太忙了，不是我不想去还，只是真的到了还款期那会儿，自己就给忙忘了。”针对这种情况，该怎么办呢？

专家建议工作繁忙的商务人士最好做一个自动还款捆绑，就是把借记卡的账户和信用卡账户进行捆绑，如果是和工资卡捆绑就更好了。银行会定期地进行自动还款，不用本人亲自操作。

所以，人们在使用信用卡的时候，一定要谨慎透支，如果出现大额透支的情况，至少要按时偿还最低还款额。这样一来，银行会认为您是善意透支，一时无法还清全部欠款，只是近期资金周转有点儿问题而已。

最低还款额：小心部分还款全额计息“吃掉你”



最低还款额是指如果持卡人在到期还款日（含）前偿还全部应付款项有困难，可按发卡行规定的最低还款额进行还款，但不能享受免息还款期待遇。最低还款额为消费金额的10%，加其他各类应付款项。最低还款额列示在当期账单上。

经典案例
JING DIAN AN LI

申办信用卡时，银行一般会给申办人两个选择：最低还款方式还是全额还款方式。最低还款方式一般只需偿还透支金额的10%左右，轻松减轻还款压力，支付较少的滞纳金，而且还能够保持信用记录良好。

听着很好吧？先别美，当心部分还款全额计息“吃掉你”。举个例子，如果持卡人结欠1000元钱，还给银行1元或999元，产生的利息是一样的——只要没全部还清，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行将按全部应还款（1000 元）计息。

所以，在选择还款方式时，如果我们只选择全额还款方式，且做到每月按时还款，是能够享受免息待遇的。但是如果选择最低还款方式的话，获免息待遇是完全不可能的。因为你要为所有的透支消费支付利息。虽然对于有些人来说，这点儿利息可能微不足道，但是理财是一种习惯，要想让自己步入财富安全、自由的境界，从一点一滴的小细节入手是必须的。

因此，听起来很美的事儿一定要仔细斟酌、思索，别让一些不好的习惯影响到你的生活。

免息期：持卡人应搞清楚三个“日”



所谓免息期是指信用卡在零余额（或卡内余额小于商品价格）刷卡消费后，客户存钱的缓冲期，一般是指客户在消费后才会有这种免息期。假如银行方面规定下月的 25 日为还款期的话，在本月 1 日消费，那么最长免息还款期是 56 天；本月 2 日消费，还款期为 55 天。

经典案例 JING DIAN AN LI

个人刷卡消费时间有先后，享受到的免息期长短会有不同，持卡人应搞清楚三个“日”，即消费日、账单日和指定还款日。

消费日是指您看到那个心仪之物一咬牙刷卡的那天。账单日呢，在每个月的这一天为您结账，从上个账单日后到这个账单日前的消费都记到本期账单上。还款日，就是应该还钱的日子。

在银行账单日之前刷卡，免息还款期就是您刷卡的那天到当月还款日；在银行对账单日之后刷卡，则免息还款期为刷卡日到下一个月还款日，这周期一下就长多了嘛！

举个简单的例子，如果银行记账日是每月 10 日，还款日是每月 5 日，则 6 月 10 日刷卡，免息还款期就是 6 月 10 日至 7 月 5 日，时间为 25 天；6 月 11 日刷卡，免息还款期从 6 月 11 日到 8 月 5 日，时间就是 56 天。

所以，了解信用卡免息期长短以及算好时间消费非常重要，特别是买贵重东西时，免息期拉得越长越好，信用卡还可以用来周转资金，减少很多方面的压力。

这样一来，您的资金安排也就更充裕了。

不良记录：被银行列入“关注范围”内



信用卡持卡人连续两次没有按时还款，就会被记录为不良信用记录。“不良信用记录”记录在中国人民银行个人信用基础数据库，所有金融机构均可调用。当持卡人再次申请信用卡、购房、购车贷款及其他贷款时，信用记录为银行主要参考依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经典案例
JING DIAN AN LI

信用卡声称"先消费，后埋单"，刷卡的时候潇潇洒洒，大名一签，然后捧着各种"宝物"满载而归，可是还款的时候，就愁眉苦脸了。对于那些"理财粗线条"的人士来说，就更痛苦了，因为每次还款的时候多出来的一些"边边角角"费用都会令人诧异不已。怎么会有这么多利息？如果不及时还款，还会被拉入黑名单，以后想贷款买房买车简直是难上加难。不良记录到底多久才能消除？目前国内没有具体的时间，国外一般是7年。

其实，如果真的想做到"省"，善用和管理非常重要。银行系统是所有银行共享的，每个银行的标准略有差异。一般来讲，银行认可的是两次逾期不还，就被列入关注范围内。对于长期不还银行款的持卡人，会被列入黑名单。

信用报告在我们生活中的地位越来越重要，卡友应该引起重视，保持良好的信用记录。如果偶尔出现一次不良记录，也不必过于担忧，一次逾期记录并不会带来极其严重的后果。

由于银行调阅和查看个人信用报告仅显示近24个月的信用记录，因此在最近的24个月内保持良好的个人信用状态，可以有效帮助信用的提升。

在这里我希望卡奴们在还款的时候，一定记住了：宁可还最低还款额，也不要把一张卡片错开两期没有还款。

卡奴：不要以为信用卡就是花别人的钱



卡奴，又称卡债族，中国大陆民间亦作讽刺或自嘲使用。它指因为使用信用卡、现金卡透支消费，月薪或收入无法将支出的部分摊平，首期只能缴部分的金额，之后需付金融机构循环利息、违约金、手续费等费用而背负高额卡债，致使个人财务周转不灵的人。

经典案例
JING DIAN AN LI

"卡奴"这个词最早来自台湾地区。随着大陆年轻人消费意识的增强，尤其像80后，甚至像90后前赴后继地拥入阵营，卡奴队伍日趋壮大了。

现在一些年轻的朋友，在满足自己消费欲望的时候，根本没有考虑存在的风险。刷卡跟点现金结账的时候感觉是不一样的。同样消费1000元，从钱包里掏出1000元，可能会觉得是蛮大的数额；如果您当时很潇洒地刷一下的话，可能心理上没有什么压力。但当您收到账单时，才会大吃一惊，这就是刷卡的代价。

林峰刚参加工作，看见其他老同事都有信用卡，觉得很好玩，一张卡在手，即使手头现金不足，也能买到想买的东西，真有意思。于是，林峰也办了张信用卡。信用额度为5000元。

那时林峰的薪水是税后每月1500元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有了卡他就玩命地刷，能刷的地方绝对不用现金，几乎变成了卡片狂，频繁地办了很多不同银行的信用卡。

林峰长得很帅、很酷，抽烟用的打火机是 ZIPPO 的；和女同事逛一次商场消费个两三千眼睛连眨都不眨一下；加班时饿了，打电话叫麦当劳宅急送；一顿 100 多块；追个女孩，999 朵玫瑰。什么账单，什么负债，他早忘光了。如此下来，毕业后仅仅一年的时间，他把所有的额度都用光了，每月就靠着仅有的一点收入去还最低还款额。

去年六月，林峰的单位要裁员，很不幸，林峰被裁掉了。他找不到工作的那段时间里，银行催账的电话一个接一个。林峰过惯了那种奢侈的日子，现在工作没了，生活又很窘迫，导致林峰的精神状态差到了极点。

三个月后银行终于找上门了。八张信用卡，总共结欠了五万多，律师说这数目够判十年的了。这期间，林峰一直不敢跟家里说。最后，他从家里的床下翻出爷爷临终前给他留下结婚的十万元，把这款给还了。

九一法则：为什么你有十块钱却最多花九块？



九一法则是指当你的收入是十块钱时，你最多只能花九块钱，让剩下的一块钱“遗忘”在钱包里。无论何时何地，永不破例。哪怕你只收入一块钱，也要把10%存起来。

经典案例 JING DIAN AN LI

一般说来，初期的财富都是节约出来的。我们只有在积累了一定的财富后，才能充分利用理财和投资知识享受财富快速增长的乐趣。所以在最开始时，你只能用掉九分，而必须存下一分，未来的“十分”、“百分”……皆源于此。

有一个人非常富有，有很多人向他询问致富的方法。这位富翁就问他们：“如果你有一个篮子，每天早上往篮子里放 10 个鸡蛋，当天吃掉 9 个鸡蛋，最后会如何呢？”

这些人总是回答说：“迟早有一天篮子会被装得满满的，因为我们每天放在篮子里的鸡蛋比吃掉的要多一个。”

富翁笑着说道：“致富的首要原则就是在你的钱包里放进 10 个硬币，最多只能用掉 9 个。”

收入是河流，财富是水库，花出去的钱好比流出去的水，家中财富水库一定是攒出来的。

现代的消费理念让我们把钱从银行中拿出来，让我们今天去花明天的钱。我们周围的人都在倡导：财富是挣来的，不是节约出来的！但实际上，大多数成功者的财富在初期都是节约出来的。手中一无所有的人，即使机会摆在眼前，也很难把握住赚钱的机会。所以在最开始时，用掉九分存下一分，不是一种矫枉过正的行为，而是一种智慧的积累。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，你大可把“九一法则”改为更适合自己的“二八法则”、“四六法则”。“九一法则”的意义不在于存下几个钱，而是以形成一个把未来和金钱统一成一个整体的意识为目的。随着手中的财富越积越多，你在财务上的安全感也会不断增加，从而获得更大的自信。

啃老族：未来中国家庭生活的“第一杀手”



啃老族，又称“吃老族”或“傍老族”，或者尼特族，是指一些不升学、不就业、不进修或不参加就业辅导的终日无所事事的族群。在英国，尼特族指的是16岁~34岁年轻族群；在日本，指的是15岁~34岁年轻族群。

“啃老族”并非找不到工作，而是主动放弃了就业的机会，赋闲在家。他们不仅衣食住行全靠父母，而且花销往往不菲。“啃老族”年龄都在23岁~30岁之间，并有谋生能力，却仍未“断奶”，得靠父母供养。

经典案例
JING DIAN AN LI

养儿防老，是中国人的传统家庭价值观。从某种程度上来说，父母对孩子的养育是一种投资，到达一定阶段后就可以收到回报。但时至今日，这一观念正被前所未有地颠覆着。根据老龄科研中心的调查，中国有65%以上的家庭存在“老养小”现象，有30%左右的成年人基本靠父母供养。

小董是就职于北京一家外贸公司的职员，每月有2000元月薪。但是2000元的薪水怎么能够维持小董一个月在北京的生活呢？众所周知，北京的生活压力是非常大的，租房、交通、吃饭，再加上休闲购物，2000元月薪根本不够。小董今年刚毕业，没有工作经验，要想在参加工作的前两年里拿到高薪是不太可能的。但是从小到大过惯优越生活的她怎么可能会让自己的生活品质降低呢？于是唯一的办法就是继续向父母要钱。

社会学者认为，“啃老族”很可能会成为影响未来中国家庭生活的“第一杀手”。严峻的现实是，众多子女不仅不能赡养老人，而且还在坐吃老人们微薄的养老金。

“首付靠父母”，几乎已经成为职场年轻人购房时普遍的看法。在IT行业打拼了5年的工程师李某，收入相对不错，但是在购置新房时依然需要父母的支援，因为房价一年比一年高，李某靠工资攒下的钱也就勉强能支付得起装修费。而在家长和同事眼里，能够每月还四五千元贷款的李某，已经是很多人的榜样了。

社会科学家认为，在当前就业压力与日俱增、独生子壮大的前提下，“啃老族”扩大的迹象已越来越明显。当中国正式进入老年社会的时候，“啃老族”必将带来更多的社会问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

节俭悖论：过度节俭和过度消费皆不可取



“节俭悖论”是凯恩斯最早提出的一种理论，根据凯恩斯主义的国民收入决定理论，消费的变动会引起国民收入同方向变动，储蓄的变动会引起国民收入反方向变动。但根据储蓄变动引起国民收入反方向变动的理论，增加储蓄会减少国民收入，使经济衰退，是恶的；而减少储蓄会增加国民收入，使经济繁荣，是好的，这种矛盾被称为“节俭悖论”。

经典案例 JING DIAN AN LI

18世纪，荷兰的曼德维尔博士在《蜜蜂的寓言》一书中讲过一个有趣的故事。一群蜜蜂为了追求豪华的生活，大肆挥霍，结果这个蜂群很快兴旺发达起来。而后来，由于这群蜜蜂改变了习惯，放弃了奢侈的生活，崇尚节俭，结果却导致了整个蜜蜂群体的衰败。蜜蜂的故事讲的就是节俭悖论。

刘女士是一名律师，收入丰厚，家庭生活富足。可是刘女士却常常因两个人花钱而生气，一个是她的母亲，过分节俭；另一个是她的女儿，过度消费。

刘女士的母亲是一个十分节俭的人，由于过去的日子一直过得清贫，所以即使现在的生活条件优越了，她还是坚持勤俭节约。看电视从来不开灯；安装好的空调成了摆设，就是为了要节省一点儿电费。不仅如此，刘女士的母亲从不多买菜，常常是逛菜市场时顺便捡上一些菜叶子回来。母亲过六十大寿时，刘女士提议要到饭店里吃，可她母亲却说：还是在自己家吃最实惠，在自己家吃要比去饭店吃强多了。

与母亲形成鲜明对比的是刘女士的女儿。夏天的时候，女儿一进门就开空调，冰箱里还要准备好各种各样的冰激凌、饮料；上学非得爸爸或妈妈亲自开车接送才行；中饭或晚上如果没有肉就不吃饭。除此之外，女儿每到双休日还要和同学短途旅行一次。对此，刘女士每次都会苦口婆心地相劝，可是女儿却振振有词：现在社会提倡消费，我们要顺应时代潮流，为社会多做贡献。

刘女士非常矛盾，常因母亲过分节俭而心疼地责怪她，但对女儿的过度消费又无可奈何。其实，刘女士在这里就遇到了一个经济学问题——“节俭悖论”。

我们都知道，节俭是一种美德，是个人积累财富最常用的方式。如果某个家庭能勤俭持家，减少浪费，增加储蓄，那么这个家庭往往可以致富。但是，根据凯恩斯的总需求决定收入的理论，节俭对于经济增长并没有什么好处。实际上，这里蕴涵着一个矛盾：人们的收入通常有两种用途，即消费和储蓄，而消费与储蓄成反方向变动，即消费增加储蓄就会减少，消费减少储蓄就会增加。但是如果一个家庭只储蓄不消费，将不利于家庭的扩大再生产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



月光族：不是拥有太少，而是欲望太多



月光族是指将每月赚的钱用光、花光的人，所谓吃光用光，身体健康。同时，也用来形容赚钱不多，每月收入仅可以维持每月基本开销的一类人。“月光族”的口号是：“挣多少花多少。”

经典案例 JING DIAN AN LI

有人说，“月光族”是在提前享受中产的生活，其实这种说法是错误的。中产生活不只是可以很轻松地消费，而且他们很少有经济压力，有稳定的资产与积蓄做后盾。这哪里是月光族能够比拟的啊！许多月光族上半月奢侈无度，下半月穷困潦倒，哪里还有幸福可言呢！很多人穷，不是因为挣得少，而是因为花得太多。

麦克是美国某名牌高校的博士生，毕业后就职于纽约一家 IT 公司任部门经理，不算奖金的话他的年薪能拿到 50 万美元。但是年终时，麦克不但没有攒下一分钱，而且用全部奖金还银行贷款，都还有十万美元无法偿还，真可谓是一位彻彻底底的“月光先生”啊！有这么高的收入，为何到最后生活会如此窘迫呢？

原来，这位先生觉得自己在大公司工作，收入颇高，职务也不低，自我感觉良好，俨然已是一位成功人士。他认为成功人士就要学会享受人生，就算自己现在还不是富人，至少生活上也要看起来像一个富人。

于是，他贷款购买宝马车；租住高级公寓；身穿国际名牌西装；出入高档消费场所；休假时的旅游地点不是在迪拜，就是在巴黎；红酒只喝最上等的；牛排只吃秘方烘烤的；换女朋友比换衣服还勤……真是风光无限，羡煞无数人啊！因此，基本上每月的薪水都被他花得精光。这样下来，他虽然挣了不少，可是花的钱更多，不成为“月光族”才怪！

其实月光族都是有“挖金”的能力的，但如果不改变自己的生活方式，学会当家理财，是永远也享受不到真正的富裕生活的，也不可能长久地拥有财富。

如果不想永远站在穷人的行列里，就要立即行动，学会控制自己的欲望，节约用钱，拒绝挥霍浪费，千万不要在今天就把明天的钱花掉了。

新吝啬主义：收入不菲为何过精打细算的日子？



新吝啬主义是指大城市里一些收入不菲却过着精打细算的生活，对自己十分吝啬，但对别人却十分慷慨，不买最贵，只买自己认为合适的物品的理性消费者。

经典案例 JING DIAN AN LI

随着“新吝啬主义”阵营的不断扩大，越来越多的人加入其中。相比风口浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尖的“月光族”来说，新版“吝啬鬼”是一群真正精明、智慧、积极和对自己负责的消费者。专家分析说，“新吝啬一族”的出现是个好现象。他们使有限的金钱最大程度和最大范围地满足了各种需要，从而有资本在其他方面逍遥自在。这种消费观念也预示着整体社会消费观的日趋理智。

今年27岁的林小姐是一名翻译。作为单身女子，每月三四千元的收入完全可以过得很“小资”，但她对自己很节约，除了几件颇为讲究的衣服以应付正式场合外，就连装饰品也总是去批发市场搜罗一些物美价廉的；而且关注每月超市的打折信息，每次去购物都有明确目标。但是每逢休息日，她总是呼朋引伴，出没于各种小资的酒吧和茶室，与大家畅饮；到了“五一”、“十一”长假，她就约上三两好友，直奔心仪已久的山川大河自助游……

“人的观念不同，关注的重点也就不一样。”小林认为把钱花在朋友身上可以让她更好地和别人相处，朋友多了，欢乐自然少不了。在购物方面，不管是服饰还是日常用品，小林一贯坚持只买对的，不买贵的。她觉得这样的生活很充实。”

财务杠杆：有多大的收益就有多大的风险



无论企业营业利润多少，债务利息和优先股的股利都是固定不变的。当息税前利润增大时，每一元盈余所负担的固定财务费用就会相对减少，这能给普通股股东带来更多的盈余。这种债务对投资者收益的影响，称为财务杠杆。财务杠杆影响的是企业的税后利润而不是息前税前利润。

经典案例 JING DIAN AN LI

2000年张先生在名师的指导下，步入了理性投资的殿堂。当时按理财师的分析，中国在加入世界贸易组织后贸易量必然大幅增长，加之环渤海湾有着非常突出的区域后发优势。所以张先生在当年四月份以1030元的市价买了2万股（207万元）天津港股票。两年之后，几经送股分红，张先生以净赚14万卖出，这一突破性大捷使张先生欣喜若狂。

于是在2002年4月，他又以7.80元的市价购进了4万股深高速股票。这次的背景是基于中国汽车快速增长，导致车流量猛增。两年后，虽然只有13%的收益，但张先生觉得在金钱之外知识的收益更大。

这时，除掉一些日常的开支，张先生的账户已有34万元。但这时鉴于拆迁的临近与安家的需要，张先生于2004年4月以27万元买下了一栋60平方米4层、交通非常便利的二手小楼。

这样，张先生的账户就只剩下7万元钱。这时，张先生突然想到了财务杠杆：“何不利用财务杠杆来撬动资本的雪球呢?”

于是张先生从亲戚那里以年利率7%借了10万元。这样，他的账户增至17万多，负债率为59%。随后，张先生便马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不停蹄地买进了自己已经看好的股票。随后，张先生心仪已久的另一只股票到了非常诱人的价位——5元每股。于是他又从朋友那里借来15万元，年利率同样为7%。此时，张先生的资产负债率已高达71%，但张先生仍然敢以如此大的负债来投资，原因是看中其稳定、持续、可预见增长所凸显的中长期投资价值。

此后，张先生的这次投资年收益达到21%。年底张先生的收益为投资收益5.5万+工资2.5万，此次投资使张先生一跃成为南方小城中的高收入阶层。

这就是财务杠杆的神奇之处，合理运用财务杠杆能给企业、个人的权益资本带来额外收益。通俗一点儿讲就是“借鸡生蛋”，然后把“鸡”还掉，剩下属于自己的“蛋”。现在很多年轻人喜欢冒险，对有这种心态的人来说，利用财务杠杆为自己赚钱，不失为一种好办法。但也要注意衡量自己的实力，如对股票市场是否有很精准的把握，对当前投资的大环境是否有很深的了解，对自己还债的能力是否有信心……这些因素在利用财务杠杆进行投资前一定要考虑清楚，千万不要被财务杠杆的高收益所诱惑。别忘了在财务杠杆中，有多大的收益就有多大的风险。

网上银行：实用范围越来越广的快捷支付方式



网上银行又称网络银行、在线银行，是指银行利用网络技术，通过网络向客户提供开户、销户、查询、对账、行内换张、跨行转账、信贷、网上证券、投资理财等传统服务项目，使客户可以足不出户就能够安全便捷地管理活期和定期存款、支票、信用卡及个人投资等。可以说，网上银行是在网络上的虚拟银行柜台。

经典案例
JING DIAN AN LI

忙得不可开交的张老板接到了广州一家公司的电话，电话上说，如果张老板当天下午2点之前不把拖欠的款项汇到对方的户头上，就会让法庭来解决。经对方提醒，张老板才想起来，半月前承诺把货款给广州公司汇过去，但这半个月以来，张老板一直在国外忙生意，完全忘记了这件事。

于是，张老板马上驱车前往银行汇款，但到了银行一看，张老板心慌了，银行大厅排着长长的队伍，都是等待汇款的。张老板一看这情形，没有一个小时怎么也轮不到自己。

正在张老板心烦的时候，张老板的弟弟打来了电话。电话中，弟弟听着张老板的声音有点儿不对劲，就问张老板发生了什么事。于是，张老板一五一十地向弟弟说明了原因。没想到弟弟却在电话那头笑着说：“就这事啊，你过来吧，我帮你汇。”

张老板心里纳闷了，弟弟没在银行工作，也没有银行的熟人，他怎么帮自己汇啊？

带着疑问，张老板来到了弟弟家。弟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弟问了广州那家公司的账号后，就在网上“鼓捣”了一番。不一会儿，广州那边给张老板发来了信息，称货款已经收到了。

这下，张老板更纳闷了，这是怎么回事啊？

随后弟弟向哥哥解释，自己用的是网上银行业务，只要开通了网上银行业务，在任何时间，任何地点，都能快速地进行转账，省去了排队的麻烦。

网上银行因使用方便、快捷、低成本、全天候等优点，越来越被广大用户接受。比如网上银行省去了人们汇款时排队的麻烦；通过网上银行可以缴纳各种公共服务费，如水费、电费、煤气费、固定电话费、手机充值，还可以进行各种零售交易，如网上购物、订购飞机票和火车票等。

阶梯存储法：同等数额的钱为何取得不同回报？



假如您持有3万元，可开设一至三年期的1万元定期存单各一份。一年后，您用到期的1万元，再开设一个3年期的存单。以此类推，3年后您将持有三张到期日依次相差一年的3年期定期存单。这种既能应对储蓄利率的调整，又可获取3年期存款较高利息的储蓄方法叫做阶梯存储法。

经典案例 JING DIAN AN LI

央行频繁加息，而且时间间隔越来越短，储户们发现，存款如今越来越难打理：如果不转存，则几次加息过后，存款利率远低于市场水平，在剩余期限内损失了利率；如果每次都转存，则到头来只能获取活期存款的利息，损失了时间成本。

如果储户能巧用“阶梯存储法”则不但定期有存款到期，急用钱时不用提前支取，即使不用钱，也可通过转存不断地分享市场的较高利率。

今年3月1日存了6万元两年期定期存款的王老先生，近来为转存的事费尽了心思。自今年3月以来，央行已连续加息5次，两年期存款利率已由年初的3.06%上涨到4.50%，由于存款利息税由20%下调为5%，两年期存款税后实际利率由2.448%上调为4.275%。

王老先生担心每加一次息，就转存一次，到头来可能两年只能获取活期利息，所以一直没有转存。如今，王老先生的存款已经存了221天，存款利率与市场利率相比低了1.44个百分点。如果继续存下去的话，到期时，只能获取3362.175元的利息。

如果王老先生10月10日将存款取出转存的话，则利息收入等于3794.4元，比一直存下去的利息收入高了432.3元。

如果央行再一次加息，那么王老先生的6万元存款损失的利息收入将会更加多。

在央行频繁加息的情况下，怎样存钱才能既不因频繁转存损失了时间成本，又不会因不转存损失了利率呢？理财专家表示，储户可以利用“阶梯存储法”和“12存单法”等方法巧拆存款，可以兼顾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率和流动性。

假设今年3月1日王老先生将6万元的存款平均折成4份，其中两份存3个月的，另外两份分别存6个月和一年期，6月1日3万元的3个月期存款到期时再将其中1.5万元转存一份1年期，另1.5万元存半年期，其后所有存款到期时都自动转存1年期，则12月1日后，王老先生手中的4笔存款都是一年期的，而且每隔3个月，就有一笔1.5万元的存款到期，既可供应急之用，也可在没有急用时进行转存，从而分享市场新利率。

即使今后市场利率都保持目前的水平不变，王老先生的两份3个月期的存款，到明年3月1日时，不但都已变成1年期存款，而且可获得732.64元的利息。而其他两份最初为6个月和1年期的存款，至明年3月1日时则分别可获得393.61元和333.11元利息。利息收入共计1459.36元。

如果6万元存款在今年3月1日时全部存为1年期存款，则只能获得1332.45元利息，比阶梯存储法少了126.91元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票：如何挑选最适合自己投资目标的股票？



股票是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。

经典案例 JING DIAN AN LI

多数经济学家认为，投资顾问没办法告诉你怎样挑选一只优于市场总体表现的股票，但他们能告诉你怎样挑选最适合自己投资目标的股票。

美国著名经济学家弗兰克曾经说过："股市虽迷人，但进场前要先了解游戏法则。"做任何事情都有游戏规则，如果不懂规则，势必处处碰头，屡战屡败。而如果懂得了游戏规则，便会轻松自如地应付，游刃有余地进行操作。股票也是如此，如果不懂得股票，就盲目入市，必然不会操作好。尤其是对于二十几岁的年轻人来说，本来理财的知识与经验就不丰富，资金也不充足，随随便便地入场，只会让自己陷入手足无措的境地。所以，在投资股票之前，我们应该先来认识一下，到底什么是股票，股票是如何运用的，应该如何进行投资。

炒股：选股票时要衡量自己承受风险的能力



炒股就是买卖股票，靠做股票生意而牟利。炒股的核心内容就是通过证券市场的买入与卖出之间的股价差额，实现套利。

经典案例 JING DIAN AN LI

股票是最流行的投资工具，能为投资者赚取高额的投资收益，但股票的高风险性也使得很多投资者"一招不慎，满盘皆输"。所以，投资者在选择股票的时候一定要衡量自己承受风险的能力。

李明是一位公务员，上班时总能听到同事眉飞色舞地谈论股票。他感到很好奇，就向同事打听：炒股能赚钱吗？

当时是2000年，股指从1300多点涨到2100多点，那么好的市场行情，就算没赚钱的投资者也不好意思说自己亏本。所以，李明问的十个人中有九个说赚钱了，剩下一个是不炒股的科长。李明心想：大家都赚，我为什么不加入呢？

于是，2001年初，他也开设账户正式进入股市。刚入市时，李明胆子比较小，只要赢利，无论多少都立即获利卖出，后来他的胆子越来越大，一直持有，想以小搏大。但自2001年6月以后，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市风云突变，熊市开始，李明的股票逐渐被套牢。亏损严重的李明发现自己根本不懂股票，这时才开始认真学习各种投资理论和方法，很快他意识到自己的操作中存在问题。于是，在2002年股市井喷时，李明将部分低价摊平的获利股票卖出，但其余被套的大部分筹码仍然亏损十分严重。直到2002年初，他才将所有的股票无论盈亏全部卖出，结账时发现还小赚了一笔。就这样，李明有惊无险地实现了扭亏为盈。但是像李明这么幸运的人却没几个，很多人都在股票下跌时，因为没有把握好而被套住了。

选股：茫茫股海，选哪个股才能赚钱？



选股是指股民通过资金选股系统了解资金流向，判断股票投资趋势，对个股进行评级，验证自己选择股票是优是劣的行为。善于利用工具选股既轻松，又便捷。选股的同时，股民也要多关注、了解行业动态等各方面的信息。

经典案例
JING DIAN AN LI

选股对于不同的个体来说都是不一样的，茫茫股海，这么多只股要选哪个才能赚钱，这些都是我们会考虑到的问题。

对于很多投身股海数十年的投资者，在选股的时候他们只是依靠经验，凭借运气，而不在具体股票信息上下工夫，结果导致亏损的例子不胜枚举。

老股民如此，新股民刚入股市就翻船的例子更是比比皆是。看着数目花样繁多的股票，新股民总会感到云里雾里。由于能力不足，于是他们到处听股评，到处打听消息，让别人推荐，结果却遭遇亏损的情况实在太常见了。

小陈是在2007年上半年如火如荼的股市行情中加入到股民的行列中去的。看到周围的同事、朋友、亲戚纷纷在股市中如鱼得水，他忍不住也到证券公司开设了自己的股票账户。

虽然开了户，觉得赚钱的机会就在眼前，可要说到买什么股票，小陈心里一点儿谱都没有。面对上千只股票，小陈感到非常迷茫，不知道到底该选哪只股票。无奈之下，小陈向自己一位在金融行业工作的哥们儿求援。这哥们儿是小陈的老同学，平日里私交不错，立刻向他推荐了一只股票，据内幕消息说会大涨。

这天刚刚开市，小陈便开始了自己的第一次股市“淘金”。第一次买股票，胆子小，小陈只买进了1000股。让小试身手的他出乎意料的是，这只股票下午收盘前便猛然发力，涨了9%。第二天这只股票直接以涨停开盘。小陈欣喜异常，连忙把股票抛出。就这两个交易日，总共1万元不到的投资额，就让小陈赚了1800多元。

第一次买股票就尝到甜头的小陈决定在股市里大展身手。自那以后，小陈的老同学又向他推荐了几只股票，每次都是保赚不亏。最后小陈把家里所有的存款都转到了股票账户上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可让小陈没有想到的是，老同学推荐的一支ST股却让他意外“翻船”。他几乎把所有的资金都投入到了这只ST股里，希望它能给自己带来一个满堂红。

但买进ST股的第二天，股票便停牌了。经历了1个多月的等待，ST股的复牌非但没给小陈带来“满堂红”，反而连日猛跌。

小陈连忙打电话给老同学，老同学也叫苦不迭，还劝他赶紧退出。可是眼睁睁地看到自己的资金已经缩水了20%，没经历过股市风雨的小陈又怎么舍得就此罢手。

他想来想去，还是决定留着股票，但意想不到的是股价却从此一蹶不振，小陈越套越深，最后不仅前期的盈利全部耗尽，自己的老本儿也亏损了近20%。

股市：股市为何能轻而易举地产生亿万富豪？



股票市场是已经发行的股票按时价进行转让、买卖和流通的市场，包括交易所市场和场外交易市场两部分。由于它是建立在发行市场基础上的，因此又称作二级市场。相比而言，股票流通市场的结构和交易活动比发行市场更为复杂，其作用和影响也更大。大部分国家都有一个或多个股票交易所。

经典案例 JING DIAN AN LI

资本市场的赚钱速度和力度是惊人的。股市素有“亿万富豪工厂”之称，也就是说股市能轻而易举地产生亿万富豪。在2006年和2007年中，汹涌澎湃的中国股市俨然变为“富豪孵化器”，一大批富豪从股市中崛起。年仅26岁的碧桂园的董事长杨惠妍就是其中之一。

在《福布斯》亚洲版2007年的中国富豪榜上，杨惠妍以高达74亿美元的个人净资产成功登上了中国首富的宝座，这也让她成为了亚洲最富有的女人。

杨惠妍的财富神话始于2007年4月。当时，广东闻名的民营企业碧桂园控股在香港上市，当日市值即达到1189.37亿港元，在香港上市地产股中仅次于李嘉诚的和记黄埔和郭炳湘的新鸿基，位列第三。

杨惠妍当时即荣登《新财富》2007年富人榜首富。到2007年11月19日，碧桂园在香港的股价是13.06元；而半年前，碧桂园刚上市时的价格是7.27港元。可见，杨惠妍的财富一半是来自于股票。长期投资股市，创富的威力简直令人难以想象。

据2007年“中国500富豪榜中榜”显示，500名上榜富豪身家总数高达43426亿元。据统计，中国已成为亿万富豪人数排名第二的国家，仅次于美国；我国亿万富豪超过18万，千万富翁有44万人，而百万富翁人数约占人群总数的33%。此外，资产超过10亿美元的中国富豪已达146名，而2006年以前这个统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计数据为85名。也就是说，2007年一年增加了61位亿万富豪。富豪人数的惊人增长，其中一个主要原因就是股市造就了一大批富豪。

股市风险：股市有风险，入市须谨慎！



股市风险是指买入股票后在预定的时间内不能以高于买入价的价格将股票卖出，发生账面损失或以低于买入价的代价卖出股票，造成实际损失。

经典案例
JING DIAN AN LI

2006年8月，工作之余，小李迷上了炒股。他恰好赶上好行情，当时每个月拿出5000块钱炒股，没想到每月都以至少20%的速度递增。这让小李很有成就感，于是便把自己所有的积蓄都投入到股市。他每天的主要工作便是盯盘，对于公司的各种制度，完全不放在心上。

因为当时公司实行弹性工作制，所以小李每天想什么时候上班就什么时候去。因为在公司一个月的工资都没有股票上几天赚的钱多，他哪还在乎这点儿工资？

于是，小李在工作上依旧我行我素，她心想，如果被公司炒了，正好回家好好休息！这种日子持续了一年多，从2007年10月，大盘指数不断跌落，小李的股票账户也在不断缩水。要是觉得赚得差不多也就好了，可克服不了“贪婪”的小李就是不相信股市能一直跌下去，结果被深度套牢了。

好多投资者刚开始都是赚钱的，可就是由于对炒股风险认识不足，控制不力，最终造成了巨大的亏损。小李就是这样的一个典型。股市有风险，入市须谨慎。没有充分认识风险的人请不要炒股，没有学会控制风险、规避风险、化解风险的人也千万要谨慎炒股，不然会输得一塌糊涂的！

A股：已经发展到了令世界不容小觑的地步



A股的正式名称是人民币普通股票。它是由中国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。A股不是实物股票，以无纸化电子记账，实行“T+1”交割制度，有涨跌幅（10%）限制，参与投资者为中国大陆机构或个人。中国上市公司的股票有A股、B股、H股、N股和S股等的区分。这一区分主要依据股票的上市地点和所面对的投资者而定。

经典案例
JING DIAN AN LI

20年前，A股从刚刚萌生一直到发展的初始阶段，几乎没有什么外国投资者对A股投过关注的目光，因为A股实在是一个不怎么起眼的股市，股票只有寥寥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几只，每天的交易量小得可怜。

当时在中国只有几家报纸刊登股市行情，而且无一例外都放在了报纸版面的角落里，绝大多数的中国人也不关心这个股市。

没想到，在1990年，我国A股股票一共仅有10只，至1997年年底，A股股票增加到720只，A股总股本为1646亿股，总市值为17529亿元人民币，与国内生产总值的比率为22.7%。1997年A股年成交量为4471亿股，年成交金额为30295亿元人民币，我国A股股票市场经过几年的快速发展，已经初具规模。

2009年8月31日，中国A股出现了罕见的暴跌，上证指数下跌6.74%，深成指下跌了7.55%，下跌的原因是市场传言适度宽松的货币政策将会调整。

令人震惊的是，中国A股的暴跌随即引发了全球股市纷纷跳水，恒生指数跌幅高达4.84%，其他亚太主要股市也大幅下挫。稍晚，美国道琼斯指数下跌1.74%，纳斯达克指数下跌1.06%，欧洲各主要股指跌幅也在1.2%左右。

A股暴跌，不仅拖累了全球股市，也导致了全球大宗商品价格大幅收低，纽约商品期货交易所期铜的跌幅超过4%。

国际知名财经媒体路透社发表评论认为：目前国际资本市场受A股的牵动越来越明显，毫不夸张地说，现在全球股市都要看A股的脸色行事。

B股：一旦市场发生变化，回报就很大



B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的外资股。B股公司的注册地和上市地都在境内（深、沪证券交易所），只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾地区。2001年我国开放境内个人居民可以投资B股。

经典案例 JING DIAN AN LI

经济专业硕士出身的王先生是某公司的销售总监，他对股市一直很有兴趣，然而刚开始炒股的时候，他不但没赚钱，反而一亏再亏。王先生笑称：“真的是买什么就跌什么，而一卖就涨。那几年的年终奖都亏在股票里了，亏损起码有十几万。”

总结股票投资上的失误，他发现自己有以下缺点：第一，短线思维意识过重，只要股票开始赚钱，便迫不及待地出手。第二，盲目跟风，什么涨就追什么。尽管有时也能赚到一些快钱，但一旦套住，造成的亏损往往更大。第三，缺乏对公司和市场的独立判断，逆市场操作。

再次投资时，王先生开始认真地进行市场调查和研究，最终，他选择了B股作为自己的投资目标。他表示，选择B股有以下原因：B股市场经过多年发展，由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



只允许外资账户介入，明显出现交易清淡、股价大幅下跌的情况。

同一个公司的股票，A股价格往往是B股的好几倍；而且当时B股进入了一个死胡同，几年来没有一只新B股发行，近乎成为一个“死市”。一旦市场发生变化，回报的空间就会很大；而且即使政策不变，当时B股远低于A股几乎10倍以下的市盈率，就算拿着分红也是不错的。

就这样，他选中了大冷B、东贝B等股票，一次性投资了近50万元。2001年，随着国内居民购买B股渠道的开放，B股出现爆发性上涨。王先生2000年底以2元左右买入的大冷B股，在2001年最高涨到了9.15元。通过这次投资，王先生的个人资产也从几十万一举突破到两三百万。

牛市：股价上涨过猛，是福还是祸？



所谓“牛市”，也称多头市场，指证券市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。

经典案例
JING DIAN AN LI

巴菲特认为，他是没有能力预测将来的股市是上涨还是下跌的，但有一点非常明确，那就是如果股市上涨过猛，尤其是股价上涨到前所未有的高度，这时候就有必要抱一份戒心。因为大牛市很可能即将到来，这意味着，你将暂别股市的时候也到了。

巴菲特第一次遇到的大牛市发生在1968年。当时美国的股市进入了疯狂阶段，日平均成交量比上年最高纪录要超出30%多，以致股票交易所还因为买卖单据过多陷入混乱。当年道·琼斯工业指数攀升到990点，然后又在1969年超过1000点。

1969年5月，巴菲特做出了一个令人惊讶的决定：解散巴菲特有限公司。他解释说，他无法适应这种疯狂的市场环境，同时也不希望去参与一种他不理解的游戏，从而使得自己的投资业绩受损。也就是说，为了保住已有成果，他决定完全退出股市，根本不参与最后一拔操作。

事实证明，巴菲特的这一做法非常明智。一年后的1970年5月，美国股市就比1969年初平均下跌了50%。

1972年美国股市又进入大牛市阶段，一些著名企业如施乐公司、柯达公司、宝丽来公司、雅芳公司、得克萨斯仪器公司等的股票受到热烈追捧，被称之为“漂亮50股”，平均市盈率高达80倍。

由于股价太高，巴菲特认为自己已经无法买到股价合理的股票了，所以非常苦恼，开始大量抛售股票。最终在1亿多美元的投资规模中只保留了16%的资金用于股票投资，其余的全部用来购买债券。

果然不出所料，“漂亮50股”在1973年开始大幅度下跌，许多上市公司眼睁睁地看着股价被拦腰一截，下跌了50%。发展到1974年10月，道·琼斯工业指数只有580点了，几乎所有股票的市盈率都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不超过10倍，没有人继续愿意持有股票，每个人几乎都是只卖不买。

实践证明，巴菲特的投资策略是完全正确的，有越来越多的投资者佩服巴菲特的长远眼光，赞同当股市出现大牛市前就要提前逃离、以保住胜利果实。股价上涨过猛，正是给了投资者这样一个好机会。

K线图：寻找买卖点，读懂K线图



K线图又称蜡烛图、日本线、阴阳线、棒线等，起源于日本18世纪德川幕府时代（1603～1867年）的米市交易，用来计算米价每天的涨跌。因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。经过300多年的发展，K线图已经广泛应用于股票、期货、外汇、期权等证券市场。

经典案例 JING DIAN AN LI

K线图源于日本，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。

K线图有直观、立体感强、携带信息量大的特点，能充分显示股价趋势的强弱、买卖双方力量平衡的变化，预测后世走向较准确，是各类传播媒介、电脑实时分析系统应用较多的技术分析手段。

通过K线图，人们能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来，股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同意义。我们从K线图中，既可看到股价（或大市）的趋势，也同时可以了解到每日市况的波动情形。

这种图表分析法在我国以至整个东南亚地区尤为流行。由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。

K线图的基本用途是为了寻找“买卖点”，即使面对同样的K线图，其中的领悟也各有不同。人们必须长期认真观察，至少你的观察要经历一个完整的“牛熊市”。市场上有一些从技术分析角度介绍“如何做股票”的书，可以买来看一看。“波浪理论”是众人比较推崇的，也应该看，但是要“辩证”地看。暂时不懂也没关系，随着看盘时间的增加，就会有所领悟。

蓝筹股：股市航母人人想搭



蓝筹股又称绩优股，是指业绩优良且比较稳定的大公司所发行的股票。在我国，投资者衡量绩优股的主要指标是，每股税后利润和净资产收益率。一般而言，每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位，公司上市后净资产收益率连续三年显著超过10%的股票当属绩优股之列。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例
JING DIAN AN LI

在海外股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。

“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有三种颜色的筹码，其中蓝色筹码最为值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者后来把这些行话套用到股票市场中将业绩优良且稳定的大公司发行的股票称为蓝筹股。美国通用汽车公司、埃克森石油公司和杜邦化学公司等股票都属于蓝筹股。由于在股票市场上受到极力追捧，因此价格很高。

蓝筹股并非一成不变。随着公司经营状况的改变及经济地位的升降，蓝筹股的排名也会变更。据美国著名的《福布斯》杂志统计，1917 年的 100 家最大公司中，目前只有 43 家公司股票仍在蓝筹股之列。而当初最蓝、行业最兴旺的铁路股票，如今完全丧失了入选蓝筹股的资格和实力。

在香港股市中，最有名的蓝筹股当属全球最大商业银行之一的“汇丰控股”。

有华资背景的“长江实业”和中资背景的“中信泰富”等，也属蓝筹股之列。中国内地的股票市场虽然历史较短，但发展十分迅速，也逐渐出现了一些蓝筹股。

蓝筹股具有较高的投资回报和投资价值。其公司拥有资金、市场、信誉等方面的优势，对各种市场变化具有较强的承受和适应能力，绩优股的股价一般相对稳当且呈长期上升趋势。因此，蓝筹股总是受到投资者，尤其是从事长期投资的稳健型投资者的青睐。

蓝筹股的特点是投资报酬相当优厚稳定，股价波幅变化不大。当多头市场来临时，它不会首当其冲而使股价上涨。通常情况下，其他股票已经连续上涨一截，蓝筹股才回缓慢攀升；而当空头市场到来时，投资股率先崩溃，其他股票大幅滑动时，蓝筹股仍然能坚守阵地，不至于从原先的价位上过分滑降。

垃圾股：速战速决炒作垃圾股



垃圾股指的是业绩较差的公司的股票，与绩优股相对应。这类公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善等，有的甚至进入亏损行列。其股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交投不活跃，年终分红也差。垃圾股一般是指评级为非投资级的股票（BB 以下）。垃圾股不仅是指经营出现问题的公司所发行的股票，一些新上市的高科技公司，或是一些财务杠杆太大的公司股票都有可能被评级为 BB 级以下。中国的很多商业银行股票被 S&P 评为垃圾股。由于投资垃圾股的风险大，所以风险回报率（收益率）也高，20 世纪 80 年代末，美国兴起了垃圾股的投资热潮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

为什么有的庄家喜欢炒垃圾股呢？垃圾股有没有价值呢？其实，并不能说一点儿价值也没有，大家应该比较熟悉日常生活中的废物利用原则，废弃不用的物品经过分类回收处理，就会再次具有一定的价值了。股票市场上的垃圾股也是如此。很多垃圾股都具有很高的投资价值。特别是在目前，企业上市受一定约束的情况下，上市公司起码还具有“壳资源”的价值。

在实际股市里，有一些垃圾股的股价远远超过绩优股的股价。特别是在1998年市场热炒资产重组个股之时，一度流行“越穷越光荣”的说法。另一方面，部分股市“大黑马”股票均是从垃圾股中产生的，如“科利华”、“ST通机”、“国嘉实业”。中国股市首只百元股票“亿安科技”也是从以前的垃圾股“深锦兴”蜕变而来的。因此垃圾股炒作还是值得考虑的。

炒垃圾股的好处就是快，由于减少了收集和收集后等待机会的时间，炒做过程紧凑，收集、拉抬、派发一气呵成。

如果以收集10天、拉抬10天、派发10天计算，庄家可以在六周内完成一轮完整的炒做。如果庄家手快，时间还可以更短。所以，如果以单位时间资金产生的利润率来计算，炒垃圾股的利润是较高的。所以，炒垃圾股是一种短线投资行为，就算投入资金较多，开的空间较大也还是要短炒。短炒的特点是愿意牺牲利润换取时间，以追求最大利润率。

垃圾股的炒做最适合于利用短期贷款炒做的人。贷款利息按时间计，所以，要速战速决，不能拖时间。一轮炒做的利润率一定要高于贷款的利率。

黑马股：从不被看好的个股中选强势股



黑马股，是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。黑马股是可遇而不可求的，如果被大家都看好的股票就很难成为黑马了。投资者不用刻意地搜寻黑马，只要是好股票，就可以赚得到钱。

经典案例 JING DIAN AN LI

在赛马场上本来不被看好的马匹，却能在比赛中让绝大多数人跌破眼镜，成为出乎意料的获胜者，这匹马就是赛马场上的黑马。在当今的股票市场中，有些股票并不是人人都瞩目的焦点，也不是涨幅最大的个股，而是投资者本来不看好，却能够异军突起的个股。这样的股票，被股民称为“黑马股”。

黑马股不是选人人都知道的强势股。如何从大多数人都不看好的个股中选出强势股来，是大有学问的。黑马个股的启动不是一种偶然，其中必然有大庄潜伏于其中，在股价启动之前必然有主力的大规模建仓过程，也就是说有其密集成交区！黑马个股启动之前的形态是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 前期主力已经经过大规模的收集，并且之后的价位曾经突破过前期密集成交区。

2. 黑马启动前，往往已经经过充分的打压——盘整——无量徘徊阶段，也就是行话里的散兵坑，量能极度萎缩，好像无人问津的样子。在启动之前往往有连续多个交易日的阶段性的量交易过程；启动之开始，量能温和放大，但只是温和而已，让投资大众对它不抱希望。因为走势非常难看，通常是长长的连续性阴线击穿各种技术支撑位；走势形态上也会显示出严重的破位状况，各种常用技术指标也表露出弱势格局，使投资者感到后市的下跌空间巨大，心理趋于恐慌，从而动摇投资者的持股信心。

3. 股票的30日均线连续多个交易日走平或者开始缓慢上移；启动时候往往在伴随成交量逐步放大的情况下，5日均线开始要上穿其他均线，指标也开始显示多头排列。这个时候其实是买入的最低价位，因为在无量盘整阶段，买进它只有等待，是很耽误赚钱的。其实细心的人会注意到，在这种情况下介入该股，有时候5日均线第2天肯定是要突破其他均线的，即便是收平或收阴线也会上穿。既然是这样，为什么不尽快进入呢？

当然，捕捉黑马还有许多具体技巧。但是无论是采用什么方法，方向很重要。方向错了，南辕北辙，一切都是白忙乎；方向对了，你会很准确地找到黑马股，让它为你的财富升值。

龙头股：弱市市场是酝酿龙头股的温床



龙头股指的是某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有影响和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它在同行业板块股票的地位往往只能维持一段时间。

经典案例
JING DIAN AN LI

弱市市场有龙头股吗？答案是肯定的：有！而且弱市市场是酝酿龙头股的温床。

以2010年为例，汽车、钢铁、金融板块三驾马车成为了市场主力，电力、石化板块为侧翼的主流板块形成的行情。其爆发力之强，令人刮目相看，人们将其称为“价值投资”。

上海汽车在弱市中涨幅达1倍以上，长安汽车更是从5元左右起步达到19.79元，涨幅将近4倍。绩优、蓝筹、概念股普遍涨幅达到50%至100%。与此同时，大盘最高涨幅也不到27%，有相当部分的股票迭创新低。

这一情况在西方发达国家的股市中同样存在。例如，近年来，美国的纳斯达克市场一直处于低迷状态。但中国的网易股份却奇迹般地从最低0.68美元，经过近一年多的飙升，价格稳定在50美元左右，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨幅高达 80 多倍。

由此可见，无论在牛市还是熊市行情中，总会有一部分股票脱颖而出。这些脱颖而出的龙头股，处处显示出高贵的龙头身份，高高在上地鸟瞰着苍山，让芸芸股民顶礼膜拜和景仰。

那么作为普通股民，要如何炒作龙头股呢?

炒作龙头股，要敢于介入。一只龙头股从诞生到被确认，其股价一般均已上升30%以上。不要因为该股已有一定的升幅就不敢介入。只要被认作龙头股，其价位一般至少也含有70%以上的升幅，而且市场主力树立一个龙头股是相当不容易的，必然会竭力呵护，以便推动大盘指数，鼓动人气跟风。主力也会介入与龙头股相关的公司以便获得更大的收益。因此龙头股表面上看升幅已大，但其仍有较大的获利空间。一旦确认了龙头股，就应勇敢地介入，而且龙头股往往抗跌性较强。因此，当龙头股升幅达70%左右，可适当地注意一下相关公司股价的表现及市场状况。如仍有机会，可继续持有，否则先出局观察，再作定夺。

优先股："优先"听起来确实很让人开心



优先股是相对于普通股而言的。主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面，优先于普通股。持有这种股份的股东先于普通股股东享受分配，通常为固定股利。优先股收益不受公司经营业绩的影响。其主要特征有：享受固定收益、优先获得分配、优先获得公司剩余财产的清偿、无表决权。除了这些本质特征外，发行人为了吸引投资者或保护普通股东的权益，对优先股附加了很多定义，如可转换概念、优先概念、累计红利概念等。

经典案例 JING DIAN AN LI

圣路易斯安娜州的乔治是一位共同基金投资者，可是不久前他去了一次理发店，回来之后就有了新主意，想要投资优先股了。

理发时，他在闲谈中得知，坐在隔壁椅子上的客人今年1月已经开始购买优先股，让自己的储蓄获得了更好的收益率。这人大肆吹嘘优先股的好处，乔治听得有些动心。他想通过共同基金投资优先股。其实有类似想法的散户投资者很多。长期以来，优先股一直是看重收益率的人们的一个重要选择。

假如要投资优先股，共同基金或许是一个相对较为合理的选择。假如你能够以真正意义上的折扣价格买进优先股，那么你就将获得至少9%，甚至是12%或者15%的收益。但问题在于，在整个投资世界当中，优先股只是很小的一部分。优先股的数量不足2000支，总资产只有大约2500亿美元，大机构对此没有什么兴趣。尽管也有一些传统的共同基金涉足了优先股的领域，但是投资者假如希望买进一只纯粹的优先股产品，就只有选择封闭型基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金，或者是ETF。

其实优先股虽然有股票之名，但是本质上是债务，或者更加确切地说，它是一种像股票一样交易的长期债券。

优先股的“优先”听起来确实很让人开心，但是优先股支付更高的收益率并非没有道理的。首先，一家企业可以通过优先股的形式举债，而这些债务却不会在资产负债表上体现出来。其次，虽然优先股的收益是置于普通股股息之上，必须首先得到满足（这就是“优先”的意义），但是假如企业破产，优先股的持有者并没有什么实质性的保护。

最后，优先股支付更多报酬，是因为它们有一些不受欢迎的条款限制，例如它会长期锁定在一个利率上（目前大多数新发行的优先股，期限都至少有30年）。事实上，假如未来的利率环境允许企业以更低的成本举债，他们完全可以随时召回优先股。

投资优先股的时候，投资者一定要将通货膨胀考虑进去。尽管收益率现在看上去不错，但是通货膨胀率的一点儿轻微变化，或是其他更安全投资品种的回报率的一点儿上涨，都会使这个数字一夜之间变得丑陋起来。

此外，在普通股价格大涨的时候，优先股往往是不可能获得相同的涨幅的。优先股是根据企业的回报率和安全性定价的，而不是根据企业的市场潜力定价的。换言之，它们潜在的上涨空间是有限的，但下跌的可能却是无限的。

港股：去香港炒股有何优势和弊端？



港股是指在香港联合交易所上市的股票。

经典案例
JING DIAN AN LI

赵毅是上海市一家餐饮公司的老板，平时闲着无事就爱炒股。但从很多年前，他就对A股市场失去了信心。

早在2007年，中央政府就传出试点“港股直通车”的消息。尽管“港股直通车”被无限期推迟，但不少独具眼光的内地投资者还是将主意打到了港股上。赵毅就是其中之一，他认为先去占个先手最为重要。如果“港股直通车”开通，那么大量内地资金流入香港股市，肯定会推高港股价格，而且港股普遍比A股便宜也是事实。同样的公司，相比之下，肯定买H股划算。

赵毅是去香港旅游时在香港汇丰银行开户进入香港股市的。他总共投入了20万人民币炒港股，半年时间就已赚了5万元人民币。

他的炒股秘诀就是打时间差。赵毅只买自己熟悉的在香港上市的内地公司股票，特别是既在内地上市又在香港上市的股票。因为A股开市比港股早半小时，赵毅每天早上打开电脑就先盯A股，如果A股当天大涨，那么相应的港股也会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有反应。赵毅就是利用这个时间差来买卖。而且港股还有一个优势就是，当天可以多次买卖不受限制。

但是投资港股也会有很大的风险，例如港股没有涨跌停板，所以2港元买入的股票一天内跌到0.9港元的事情屡见不鲜。此外，内地居民在香港炒股是不受内地法律保护的，一旦发生纠纷，只能通过香港法律解决。这对于身处内地的投资者来说是较为麻烦的，需要谨慎行事。

股神：股神巴菲特和中国的“股神”区别



在股票市场上，具备卓越的投资眼光，创造财富神话，被社会所广泛认同其才华的人，称之为股神。最早拥有股神称号的是美国人巴菲特，中国有股神称号的有杨怀定、张煜杰、王敏、殷保华、江林、李嘉诚、张皓亮等。

经典案例 JING DIAN AN LI

牛市是一个造就股神的时刻，在股市如日中天的时候，到处都有貌似股神的人为股民们推荐股票，大胆预测。但在大跌之时，股神就会消失，在股民最需要帮助的时候，没有人出来为他们指明方向。

2000年，红极一时的股评人赵晓云被人们称为“中国股神”。起初，他在各大报刊的荐股比赛中频频夺冠，尤其是在《上海证券报》举办的“南北夺擂”模拟实战中，他因创造了累计收益率2000%的战绩而名声大噪。

2000年7月22日，赵晓云开始在各大媒体大肆推荐“青山纸业”。然而，股票却在大量买家进入后一路下跌，较高的换手率表明资金出逃的迹象十分明显。一时间，大批股民被套牢，舆论哗然。

2002年，赵晓云因未能通过证监会关于证券咨询的年检，最后出走英国留学，至今未归。

股神巴菲特是不会预测股市，并向股民推荐股票的。他不仅不会向股民推荐股票，还告诫人们：“永远不要试图预测市场，因为没有一个人能准确预测股市的走向。最好的办法就是放弃预测股市，寻找有投资价值的公司，坚持炒股的根本决心。股价是根本不可能被预测到的，但是公司的价值是可以预测到的。”想在股市里挣钱只能投资，不能投机。因而，准备当面聆听巴菲特教诲的人不会指望他推荐具体的股票来投机获利。

止损：如何把损失降低，将盈利扩大？



止损，是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。止损的目的就在于，投资者能够在投资失误时把损失限定在较小的范围内，同时又能够最大限度地获取成功的报酬。换言之，止损使得以较小代价博

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



取较大利益成为可能。股市中无数血的事实表明，一次意外的投资错误足以致命，但止损能帮助投资者化险为夷。

经典案例
JING DIAN AN LI

做投资一定要稳健，先不要亏钱，才谈得上赚钱。就好比体育比赛，最后夺冠的人肯定不是进攻力最强的，而是缺陷最小的那一个。

曾经有一个人问一位著名的医生："学医最重要的是学什么？"这位医生说："学习怎样不把人医死。"这个回答很特别。仔细想想也是很有道理的，只要不把人医死，就有机会把人医好。股票投资也是如此。最先要学的不是怎样赚钱，而是怎样不亏钱。

受父母的影响，小刘上初中就对股票有所了解，而且逐渐迷恋上了那一根根红绿相间的K线图。当时父母炒股，放暑假时候小刘就经常跟着他们去证券营业大厅。学习之余，小刘把父母的股票书籍当作闲书来读。就这样，天生对数字敏感的小刘逐渐走进了股票世界。

初入市场，小刘满心欢喜，怀揣10万元操作，没想到迎来的却是一盆冷水。尽管小刘之前已经看了不少书，可真正拿钱进去，那种感觉还是不一样。开始小刘和其他股民一样，挣一点儿就跑了，可赔了总想着再等等，结果越套越深。更让小刘郁闷的是，就在他入市半年多后，互联网概念破灭，大盘一路下挫，步入熊市。一年时间赔了5万，当时小刘的心理压力特别大，经常睡不着。

幸运的是，小刘在证券营业部偶然认识的一位老师为他今后的操作指明了道路。那位老师教给小刘的只有两个字，就是"止损"。炒股票谁也不可能每次都对，关键要把损失降低，把盈利扩大。受到启发的小刘开始严格按照止损操作，并且逐渐形成自己的操作风格——超短线操作，积少成多，拿一只股票最长不超过3天。就这样，不到30岁的小刘已经步入百万富翁的行列，且这些财富都是炒股所得。

投资股票要做到不亏钱，首先要学会止损。成功的投资者都有一个有用且简单的交易法则——"鳄鱼原则"。该法则源于鳄鱼的吞噬方式：猎物越试图挣扎，鳄鱼的收获越多。假如一只鳄鱼咬住你的脚，如果你用手臂试图挣脱脚，则它的嘴巴便会同时咬你的脚与手臂。你越挣扎，便陷得越深。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，务必记住：你唯一的生存机会便是牺牲一只脚。

若以股票市场的语言解释此原则就是：当你知道自己犯错误时，立即止损！不再找任何借口、理由或有所期待，赶紧离场！

止赢：以止损的眼光来对待止赢



止赢——就是在你的目标价位挂单出货。

如果理解并坚持了"永远站在零点"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个理念，那么止赢实际上也可以看作是止损了。股谚云：会买的是徒弟，会卖的才是师傅。这里说的会卖既包括止损，也包括止赢。在现实的市场里，经常见到有些朋友熟练掌握止损技术割肉大法，自豪地宣称远离了套牢。但却不善止赢，经常坐电梯、过山车，或者轿子刚抬起就慌慌张张窜下来，然后一边目送轿子上山越走越远，一边捶胸顿足痛骂自己。长安汽车的股东人数在2002年9月底是72655人，到了2003年6月底只剩17551人，这中途下轿的至少55000多人，比其他没上过轿的人还要懊恼。要做好止赢，首先还是要忘记买入价，只根据市场本身当前的走势情况决定是否卖出。既不怕高路入云端，高处能胜寒，又不贪轿子舒适，该下地时就果断下地。其次，就是综合运用后面说到的各种止损方法，以止损的眼光来对待止赢。

最大笨蛋理论：有没有比自己更大的笨蛋



凯恩斯的“最大笨蛋理论”，又称为“博傻理论”。期货和证券在某种程度上是一种投机行为或赌博行为。

经典案例 JING DIAN AN LI

如果说，你不知道某个股票的真实价值，但为什么会花20元去买走1股呢？因为你预期有人会花更高的价钱从你那儿把它买走。这就是凯恩斯所谓的“最大笨蛋理论”。

“最大笨蛋理论”所揭示的就是投机行为背后的动机，投机行为的要害是判定“有没有比自己更大的笨蛋”。只要自己不是最大的笨蛋，那么自己就是赢家。假如没有下一个愿意出更高价格的更大笨蛋来做“下家”，那么你自己就成了最大的笨蛋。

1593年，一位维也纳的植物学教授到荷兰的莱顿任教。他带去了一种荷兰人此前没有见过的在土耳其栽培的植物——郁金香。没想到荷兰人对它如痴如醉，于是教授认定可以大赚一笔，他的售价高到令荷兰人只有去偷。

一天深夜，一个窃贼破门而入，偷走了教授带来的全部郁金香球茎，并以比教授的售价低得多的价格很快把球茎卖光了。就这样郁金香被种在了千家万户荷兰人的花园里。

后来，郁金香受到花叶病的侵袭，病毒使花瓣生出一些反衬的彩色条或“火焰”。富有戏剧性的是病郁金香成了珍品，以至于一个郁金香球茎越古怪价格越高。于是有人开始囤积病郁金香，又有更多的人出高价从囤积者那儿买入并以更高的价格卖出。一个快速致富的神话开始流传，贵族、农民、女仆、烟囱清扫工、洗衣老妇先后卷了进来，每一个被卷进来的人都相信会有更大的笨蛋愿出更高的价格从他（或她）那儿买走郁金香。

1638年，最大的笨蛋出现了，持续了五年之久的郁金香狂热悲惨地落幕，球茎价格跌到了一只洋葱头的售价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以大众心理角度分析股市的理论中，“最大笨蛋理论”已经广为人知。该理论认为，股票市场上的一些投资者根本就不在乎股票的理论价格和内在价值，他们购入股票的原因，只是因为他们相信将来会有更傻的人以更高的价格从他们手中接过“烫山芋”。支持博傻的基础是投资大众对未来判定的不一致和判定的不同步。对于任何部分或总体消息，总有人过于乐观估计，也总有人趋向悲观；有人过早地采取行动，而也有人行动迟缓，这些判定的差异导致整体行为出现差异，并激发市场自身的激励系统，导致博傻现象的出现。这一点也曾在中国股市表现得相当明显。

周末效应：周末效应与投资者套利有关吗?



周末效应是指，在每周五预测周末两天政策面的变化而做出的买入或卖出股票的举动。

经典案例
JING DIAN AN LI

国外学者对美国、德国、英国等国家股票市场的研究结果显示，其周末效应表现为收益率在星期一为最低，星期五为最高。

但国内学者对我国股票市场研究后多发现，上海 A 股市场的周末效应表现为星期二的收益率最低。

对周末效应进行研究的同时，众多股票学者也考虑了 A 股市场和 B 股市场。研究结果表明，1995 年至 1997 年期间，四大股票市场的周末效应较为明显，具体表现为星期二的收益率在一周内最低，并且显著为负。A 股市场上除了星期二有异常表现外，星期五的收益率达到一周内的最高并且显著为正。

1998 年至 2002 年期间，除了深圳 A 股市场外，其他市场的周末效应都有逐渐消失的现象。这一现象可能与投资者的套利行为有关。

一月效应：一月份跌则预示全年跌?



一月效应是从统计学角度分析股市走势的一种惯常现象，指一月份的回报率往往是“正数”，而且会比其他月份高；相反，十二月份的股市回报率很多时候呈现负值。在传统股市智慧之中，每逢踏入新一年的一月，股市总是升得多，跌得少。最初出现一月效应的国家是美国，然后其他国家的学者也陆续发现一月效应也存在于其他股市之中。

经典案例
JING DIAN AN LI

有统计表明股市历来有“一月效应”的现象，每年的一月，股市的升跌预示了全年走势也会跟随。若一月份为升市，该年全年股市有较大机会上升；若一月股市下跌的话，那全年下跌的机率也较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从市场统计数据看中国股市存在明显的“一月效应”，历年以来的超级大底与一月份有着不解之缘。如1996年1月23日、1996年12月25日、1999年12月28日、2002年1月23日、2003年1月6日等。

最初研究出“一月效应”的国家是美国，根据标普指数分析员Howard. Silver. Blatt的统计，在过去80年中有60年，标普500指数在一月的升跌和全年升跌吻合，准确度达75%。但有分析员指出，“一月效应”现象在美股的准确率较高，不能随便引申至其他股市。在14个主要的市场中，有11个市场没“一月效应”现象。

羊群效应：切勿跟风炒股，坚持价值投资



羊群效应是股票投资术语，主要是指投资者在交易过程中存在学习与模仿现象，“有样学样”，盲目效仿别人，从而导致他们在某段时期内买卖相同的股票。

经典案例 JING DIAN AN LI

“谈股论金”无疑是现在最热的话题。地铁里、餐桌上、新朋老友的聚会上，少不了围绕着股票、基金展开热烈的讨论，当然也有不少投资“成功人士”现身说法。

其实，股市里人云亦云的多，而保持清醒头脑的少；跟风炒股的人多，坚持价值投资的太少。股市大涨的时候，看多的人大喊“牛市10000点”，于是，好多人纷纷贪婪买进；股市大跌的时候，看空的人大喊“熊市2000点”，于是好多人纷纷恐惧割肉、清仓。

股市时常风云突变，不时会有虚实参半、令人无可适从的消息传来，这种时候一定要有自主判断、自主决策的能力，不要人买亦买，人亏亦亏。股市中，真理不会因为人们的蜂拥而上，就掌握在多数人手中，因此，切忌盲目跟风。

“每次遇到这样的高手，我总是很郁闷。”这是小张的体会，“我既羡慕他们，又觉得不解，为什么他们炒股就那么成功，赚钱总是比我快呢？我从去年开始购入的一只基金，净值已经增长了2倍以上；而仔细算算股票账户里的资金，并没有达到同比例的增长。与别人相比，成绩太差了。”

每次谈到这个话题，小张就觉得自己投资很失败。“同事Ada上半年买的一只股票，20元建仓，现在据说已经涨到接近70元了；老同学李希上个月一只股票连续五天涨停，他全仓买的，没有几天账户就增加了十几万元的入账……”可是，小张自己精挑细选的几只股票总是起起落落，不仅没有带来多大收益，还有一只被紧紧套牢。与周边的“高手”相比，小张委实郁闷。

渐渐地，小张开始改变自己的投资方法。“以前，我比较相信自己的选股眼光，我一般挑选行业龙头股票，觉得这样的股票比较安全。可是稳归稳，要想让这样的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票迅速拉升，并不那么容易。”看到别人购买的一些股票盈利迅速，小张再也坐不住了。每次身边的投资高手们提及自己最近投资了哪些股票，小张都会牢牢地记在心里，回到家就把这些股票加入到“自选股”里，第二天就会猛“杀”进场。小张的原则是“宁可犯错，也不能错过”。不过，让他不解的是，自己“犯错”的机率总是大于“错过”的机率。“明明是前几天涨得不错的股票，怎么我一买进就开始板块轮动，下跌调整了呢?”

股市是“羊群效应”的多发地。股市的财富效应，让许多人觉得遍地是黄金，关键就是你的眼光和信息准不准，于是“宁可犯错，也不能错过”成为了许多散户共有的心理。他们一是追崇身边的投资高手，二是盲目迷信各种来源的小道消息。

像小张就属于前者，在他看来，身边的“投资高手”是自己投资的榜样。但事实上，对于处在信息不对称和市场劣势的散户来说，要想成功连续跑赢机构和大盘并不那么简单。很多在公开场合经常吹嘘自己投资得如何成功的人，往往是挑选自己投资成功的部分“亮点”在大家面前炫耀。

因此，如果遇到这样的“投资高手”，切勿受他们“只言片语”的误导，影响了自己的正常心态。

值得一提的是，现在坊间流行的小道消息也同样值得投资者戒备。随着网络的普及，“消息”正以我们不曾觉察的速度，影响着我们的投资决策。

一些没有实际操作经验的新股民，他们最喜欢的就是从各种网站的股票、基金论坛上捕风捉影，有的人甚至愿意花上不菲的价格购买“机密信息”。结果就是，一大票人陷入了炒股只炒“代码和简称”的误区，一不知道上市公司的主营业务，二不了解公司的财务状况，只是凭借一些若有似无的小道消息就敢投下自己的数十万资金。他们犯错不怕，只担心错过，误了赚钱的好时机。对于这种小道消息带来的羊群效应，投资者还是避而远之为好。

股票期权：股票期权为何能调动员工积极性?



股票期权，是指一个公司授予其员工在一定的期限内（如 10 年），按照固定的期权价格购买一定份额的公司股票的权利。行使期权时，享有期权的员工只需支付期权价格，而不管当日股票的交易价是多少，就可得到期权项下的股票。期权价格和当日交易价之间的差额就是该员工的获利。如果该员工行使期权时，想立即兑现获利，则可直接卖出其期权项下的股票，获取两者的现金差额，而不必非有一个持有股票的过程。究其本质，股票期权就是一种受益权，即享受期权项下的股票因价格上涨而带来的利益的权利。

经典案例
JING DIAN AN LI

目前，在很多企业中，为了激励企业管理人员，很多企业会把一部分股票期权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

给管理人员。比如说，某上市公司目前的股票价格是每股15元，该公司董事会为了激励新上任的首席执行官在6年任期内好好工作，于是就从员工激励计划中给了他100万股股票期权。

这就是说，在6年任期届满时，该首席执行官有权以每股15元的价格买入本公司100万股股票。当然他也可以放弃这种权利，关键要看6年后该公司的股票价格是否上涨了，而股票价格能否上涨，又与这位首席执行官的工作业绩有着直接的关系。

如果这位首席执行官6年任期届满时，该公司的股票价格上涨到了每股30元，那么这时候他肯定会买入这100万股股票，因为一转手就能从中赚取（30－15）×100＝1500万元的收入。仅冲这一点，他也会在任期内努力工作，把公司经营好，使股价上升。

IPO：打新股，风险与收益并存



IPO全称Initial public offerings，即首次公开募股，是指某公司（股份有限公司或有限责任公司）首次向社会公众公开招股。有限责任公司首次公开募股后会成为股份有限公司。

经典案例 JING DIAN AN LI

随着越来越多新股的上市，“打新股”就成为人们街头巷尾频频热议的词汇。对于投资新股的股民来说，可谓冰火两重天。瞬息万变的股市风云，表现迥异的新股，让年轻人不禁心生疑窦，到底是否应该投资新股。

其实，新股炒作，一直以来都是股民的“家常便饭”。只是有时候这种“家常便饭”吃起来一点儿也不是滋味，甚至是难以下咽。2009年11月17日上市的次新股招商证券就是其中味道最差的一道菜。

招商证券的表现对招商证券的股票持有者而言，无疑是“凄凄惨惨戚戚”的。12月14日，招商证券盘中跌破31元的发行价，成为2009年6月29日IPO重启以来第一只盘中破发的次新股；12月15日，招商证券日跌幅虽然只有1.31%，但原来的发行价再也守不住了，本轮IPO重启以来第一只收盘破发的次新股就此诞生。

一不留神创造了两个负面纪录，这让持有招商证券新股的股民很痛苦。要知道，上一个负面纪录并不遥远：11月17日，招商证券上市首日在沪指翻红的情况下，只取得了8.42%的增幅，创IPO重启以来最低纪录。此后A股又陆续发行了14家个股，虽然遭遇弱市，但依然没有刷新这个纪录。

这只是次新股招商证券噩梦之旅的开始。截至12月18日，这只在IPO阶段被广泛看好的券商大盘股从未走出过“阳刚”的行情，除了发行首日8.42%的涨幅，其余交易日的单日涨幅从未超过3.04%。如果在相关的股票软件上查阅招商证券的日K线图，可以发现上市以来以阴线报收的交易日，远多于以阳线报收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的交易日。

并不是所有的新股都是这种表现。11月11日上市的次新股北新路桥以相对较低的发行市盈率（30.06倍），以不算很高的发行价（8.58元），在首日上涨88.6%，13个交易日实现了股价翻番。

员工持股计划：追随比尔·盖茨的百万富翁



员工持股计划，简称ESOP，是指通过让员工持有本公司股票和期权而使其获得激励的一种长期绩效奖励计划。在实践中，员工持股计划往往是由企业内部员工出资认购本公司的部分股权，并委托员工持股会管理运作，员工持股会代表持股员工进入董事会参与表决和分红。

员工持股计划是员工所有权的一种实现形式，是企业所有者与员工分享企业所有权和未来收益权的一种制度安排。员工通过购买企业部分股票（或股权）而拥有企业的部分产权，并获得相应的管理权。实施员工持股计划的目的，是使员工成为公司的股东。

经典案例
JING DIAN AN LI

在美国，员工持股制已经成为很多著名的大公司招揽人才的重要手段，基本上80%以上的上市公司都实行了员工持股制。

美国著名的《财富》杂志会同最佳供职公司研究所和侏伊特公司一道，从1998年，就开始进行一年一度的“美国最适宜工作的100家公司”的评选活动。他们从参选的1000多家大中型公司中挑选出295家进入最后一轮评选，对在这些公司工作的27万名雇员进行了调查。调查发现，这些最适宜工作的公司都有一个共同的特点，那就是这些公司都会像分发奖券一样，向从总裁到停车场管理员等各类员工提供认股权，使员工得到丰厚的报酬。

以微软为例，由于80%的员工都有认股权，所以管理者根本不用担心员工是否忠诚、是否会努力工作，也不用为激励员工而大费脑筋，因为员工持股计划使员工的利益与公司的命运更紧密地联系在一起。微软的巨大成功和员工持股制有着很大的联系，而通过员工持股也使很多追随盖茨的人都成为了百万富翁。

大小非：中国证券市场上出现的特有现象



非是指非流通股，即限售股，或叫限售A股。小非：即小部分禁止上市流通的股票，指股改后，相对股改前占比例较小的非流通股。限售流通股占总股本比例小于5%，在股改1年后方可流通，1年以后也不是大规模的抛售，而是有限度地抛售一小部分，为的是不对二级市场造成大的冲击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大非，即股改后，相对股改前占比例较大的非流通股，限售流通股占总股本5%以上者在股改后2年以上方可流通。因为大非一般都是公司的大股东，战略投资者，一般不会抛。

经典案例 JING DIAN AN LI

大小非是中国证券市场上出现的特有现象，在国外成熟的资本市场上，股票都是可以自由流通的。90年代初期，中国要建立一个股票市场，来达到优化资产配置，提高闲散资金使用效率的目的。但是问题在于，很多大型国企都控制着国家的经济命脉，关乎国家的经济安全，如果把这些企业都变成股票去发行，万一被外国的资本家全买走了，那还了得？最后想出来的解决办法就是：企业70%的股票不流通，剩下的30%在证券市场上流通，这样即使30%全被外国人买走了，控制权也仍在我们手里。

假如某个大型企业有10000万的净资产，将其划分为10000万股，那么每一股的股东就拥有1元钱的净资产。这时在证券市场上发行3000万股，每股10元，便可募集到3个亿的资金。你可能会奇怪，为什么一股不是1块钱而能卖到10块钱呢？因为决定股价的不是净资产额，而是预期将来股票收益的折现值。公司有了资金便可以进行大规模的扩张和发展，而股东则由两部分构成，一部分是非流通股股东，另一部分是可流通股股东。

这个设想本来很完美，又能募集到资金，又不失去控制权，但真这么做了，才发现问题很大。由于大部分股权是非流通股，其中的绝大部分由国家控制，那些流通股的股东根本说不上话。这些大股东要是能代表所有股东的利益，好好经营公司倒也罢了，可是偏偏又不是，因为非流通股不能上市套现，所以他们根本不在乎公司在证券市场上的股票价格。可是那些可流通股股东就不一样了，他们投资就是为了股票价格上涨，获取收益。这样就导致不同类型股东之间利益的冲突，这些没有话语权的流通股股东的利益经常受到损害，久而久之就没有人愿意投资了，所以2005年以前，中国的证券市场一直比较低迷。

有了问题那就要解决啊，为了提高证券市场的效率，就得让非流通股逐渐地转化成流通股，也就是我们常听到的股权分置改革，至于控股股权问题，只要国家不卖掉手中的股票，别人自然也无法买到。就这样，大小非解禁就粉墨登场了。照规定小非在股权分置改革1年后方可流通，大非要在2年后才能流通。

通常非流通股解禁后，大股东就有可能抛售股票进行套现，这往往会造成股价下跌。但是也不是绝对的，那些业绩较好、具有发展前景的公司，在解禁后还有可能股价上涨，因为在解禁前人们对解禁的预期已经使得股价下跌了，解禁后若没有大规模的套现行为，股价自然就会回升到原来的位置。不过有一点可以肯定，那就是大股东是否套现，很大程度上可以看出公司的经营状况，因为他们是这家公司的管理者，是对公司最为了解的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



割肉：割肉甩卖股票总比赔个精光强



割肉是指高价买进股票后，大势下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票。止损是割肉的一种，提前设立好止损价位，防止更大的损失，是短线投资者应灵活运用的方法，新股民使用可防止深度套牢。

经典案例
JING DIAN AN LI

什么是割肉？不妨举个简单的例子：李某买了股票（每股 10 元买的），本来期望它涨了好赚钱，可它非但没有涨，还跌了 10%。开始时，他怕亏损，不愿意卖掉。但是随着股价越来越下跌，最后跌得很惨，跌到每股 5 元。看样子，已经没有涨回到 10 元的可能性了，他彻底绝望了，于是只好在这个低价卖出，因此遭受很大损失，就好像从自己身上把肉割掉那样疼痛。

对于每一位股民来说，都会有这样的经历。输了，长吁短叹，愁眉苦脸；赢了，欣喜若狂，扬扬得意。股票套牢了，每日计算套住几档，若抛掉会损失多少钱，割肉还是死捂。

割肉吧，怕的是一刀割到地板价，如果股市反弹，岂不亏大了？不割肉吧，又怕日日阴跌，就这样来来回回地“乘电梯”，手中的股票在犹豫之中被套牢了。

除此之外，有时对大势判断失误，刚割了肉，股市又涨起来，眼看着自己刚卖出去的股票向上涨，情绪一激动甚至会加价追涨，成了追涨杀跌；有时还出现股指下跌，自己卖出的股票却向上涨的情况。所以笼统地说“割肉止损”是很难让人接受的。

套牢：被套牢后要保持良好的投资心态



套牢是指进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如，投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢。相反，投资者预计股价将下跌，将股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象称为空头套牢。由于我国大陆股票交易并未实行卖空制度，股票空头套牢在大陆市场并不存在。

经典案例
JING DIAN AN LI

许多人炒股的历史，就是一部被套、解套、又套……的历史。而套牢其实是炒股的一个过程，而这一过程，是我们每个在股市中求生存的人必须经历的心路历程。这就好比人生的苦难，苦难就是人生的“套牢”，而苦难恰恰教会我们很多东西。

张某是某学校的老师，老婆是一家公司的职员，16 岁的女儿正在读初三。一家三口收入水平还算不错，工作稳定，日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子过得舒心。

5年前，张某看到周围的亲友炒股挣了钱，也动了投身股海的心，把苦心积蓄的10万元钱全部投入到了股市。没想到一下子就被套牢了。

张某说，他于2000年9月以9.5元价格买入长城电工5000股，同时以10.22元的价格买入同济科技5000股。令他失望的是，这两只股票因受大气候等因素影响，好上一阵后就长期低迷，到今年8月，最低已跌至4元左右。但是要把股票套出来，又谈何容易啊！

5年前，张某的老婆就打算将现在住的50平方米住宅卖掉，重新换一套大一点儿的住宅，改善一下生活质量。但当时张某告诉老婆，还是先赚钱投资为好，因为房子是消费品，等有了钱再换大房子。老婆也觉得老公说的话有道理，为了让老公炒股票赚钱，她咬咬牙将所有积蓄都捧给了老公。现在股票套牢，房价一高，看看人家一个个眉开眼笑乔迁新居，面积不是一百就是二百，而自己不笨不傻，一家三口却只能蜗居在50多平方米的老房子，非常难过。

每一个投身股市的人，一走进股市，你就要首先做好被套和赔钱的准备，因为股市中涨涨跌跌是再正常不过的事情。面对套牢，投资者需要有一个正确的投资理念，股票套牢心不套，保持良好的投资心态才能找到有效的解套方法。

股市泡沫：股票价格为何超出它的内在价值？



股市泡沫是指股票交易市场中的股票价格超过其内在的投资价值的现象。股市短期疯涨，市盈利急剧攀升，价格与价值严重背离，即产生股市泡沫。

经典案例 JING DIAN AN LI

中国股市兴起10年，其间股票价格的飙升，曾经使一些人一夜暴富；而股票价格的暴跌，又使得一些人折戟沉沙，由腰缠万贯变成一贫如洗。面对股市的风风雨雨，升降起伏，经济理论界议论纷纷，把股价飙升看成股市中的不正常现象，对股市“泡沫”提出警告，希望股票价格向它的内在价值回归。此种声音10年来不绝于耳。而且这种议论不仅见于中国，在国际经济理论界也时有所闻。

一般来说，在股票交易市场上的泡沫是一直存在的。表现为股价在一个连续的过程中急剧上升，使人产生价格将进一步上升的预期，并由此吸来大量仅以买卖价差为获利手段的投资者，最终使股票价格大幅度脱离其净值。泡沫的大小并无绝对的参考方式，历史上所有的股市泡沫都是事后才被确认的。股市进入泡沫阶段并不意味着它马上就会下跌或者暴跌，而是意味着此时投资股市风险更大而回报率更小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价波动：股价波动时一定要认真阅读财报



股价波动是指股票价格的变化形态，其表现为大趋势中有相反的小趋势运动的波动状态。股价波动状态中主要有三种趋势：上涨趋势波动、下跌趋势波动和无趋势波动。

经典案例
JING DIAN AN LI

巴菲特曾说过：他从来就不知道股市接下来会涨还是跌，不过能够肯定的是，股市中的贪婪和恐惧这两种传染病会不断发生，只是什么时候发生很难准确预测。作为投资者来说要做的事情很简单，那就是在别人都很贪心时，自己尽量恐惧一些；而当别人都感到恐惧时，则尽量让自己贪心一些。

从历史上看，每当股价波动到达顶峰时，巴菲特就提前退出股市，把一些在他看来不值得永久持有的股票换成现金，伺机等待下一个抄底机会的来临。为了这样的机会出现，他有时候会等上好几年。

巴菲特认为，投资者要把股价波动看作一件好事。因为只有股价波动，你才能从中拥有更多的买入或卖出机会。不过需要注意的是，越是股价波动得厉害，就越要阅读财务年报，以便正确衡量其内在价值。

巴菲特的意思是说，无论股价如何波动，你都要通过认真阅读财务年报，从中比较股票价格与其内在价值相比两者的增长幅度有多大。换句话说，股票价格涨跌的参考系应该是其内在价值，而不是其他股票价格的涨跌，或者其过去的价格涨跌。

巴菲特在伯克希尔公司2005年年报致股东的一封信中说：伯克希尔公司通过研究财务年报所确定的长期投资品种，一旦购入，根本就没有“退出策略”。买入的目的就是为了长期持有，所以这时候过多地去关注股票价格波动是没有意义的，认真阅读财报才是最为重要的，当股价发生波动时，投资者通过阅读财报，可以从中判断、衡量目前的价格与其内在价值是否相符。不过要注意的是，一定不要被有关美化了的数据所迷惑，从而避免错误判断。

短线投资：精心选股，短线作战



短线投资是指在几天内，甚至当天内买进卖出，获取差价收益的投资行为。从本质上看属于投机行为。短线投资所冒的风险较大，但有时收益很可观。对做短线者来说，公司业绩好坏、市盈率高低是不重要的，重要的是股价是否有相当幅度的频繁涨落，从而有利可图。一般而言，受经济周期影响较大的公司发行的股票，所支付的股息较高，承担的风险也较大，是短线投资的优良对象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



叫涨停板价。一般说，开市即封涨停的股票，势头较猛。只要当天涨停板不被打开，第二日仍然有上冲动力。尾盘突然拉至涨停的股票，有庄家由于第二日出货或骗钱的嫌疑，应小心。

经典案例
JING DIAN AN LI

小张有一段时间操作权证，为了练习盘感，他每天进进出出次数特别多，最多一次一天之内买卖了700多次。

随着交易系统和盘感的完善，小张的资金也开始稳步增长，5万、10万、50万……2007年的大牛市中，小张通过追涨停板的操作方法让资金迅速膨胀。2007年3月8日，在第二个涨停板，小张以4.86元追买贤成实业，买入后连续5个涨停板，获利44%。

小张对他的朋友说，一般股民认为涨停股都存在较大的风险，但事实上，涨停的股票，有它涨停的理由，而且往往不会一天就结束。所以说，追入涨停的股票，也有相当大的机会。当然，股民不应太过恋战，第二天如果继续封涨停就持有，一旦有下跌趋势，不管是挣是赔，立马走人。

事后证明，这种方法让小张的资金在2007年的牛市行情中迅速膨胀。

庄托：捂紧钱包，让庄家和股托儿表演去吧！



庄托，顾名思义就是指被庄家收买或利用，为庄家服务，从事误导投资者宣传的人。

经典案例
JING DIAN AN LI

近年来，许多表现神奇的股评人纷纷落马，根本原因在于，他们表面上是给散户推荐股票，实际上是庄托。这些庄托有一个共同的特点，他们推荐的个股通常会在当时一场放量，并在其后的一到两个交易日制造出阶段性高点。随后，该股会一路下跌。

股神一贯的操作手法是，先推荐几个成长性较好的股票，让听消息的股民们小赚一笔，然后，他们立即会转变成庄托的身份，大力推荐某一股票，目的就是让对他们深信不移的散户跑去接股。只要吸引了一定的量，庄家就会在高位全身而退，让散户们流血。所以，这一类的股票，往往会在推荐的第二天高开低走，庄家在高位出货，接招的散户就被全线套牢。

如果股民需要参考推荐股票，最好是看传统媒体的建议，比网络推荐股票可靠得多。对于炒股博客，股民们最好只当是参考意见，个股风险应该根据市场表现综合来评判，以控制风险为第一要义。特别是个股在高位放量时，应尽量不碰它。毕竟，个股在高位放量，其向下逃税的概率远大于再向上冲刺的概率。捂紧钱包，让庄家和股托儿表演去吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持股：持有太多的股票是炒股大忌



持股是指持有一定股份。当持有股份达到30%，持股可以称为控股，如果是最大股东，还可以称为相对控股；当持股超过50%，持股可以称为绝对控股。

经典案例 JING DIAN AN LI

对于中小投资者来说，持有太多的股票是炒股大忌。但大多数人却往往忽视这一点，特别是新股民，贪多求快，只要是认为好的股票，都想研究，都想买入。结果顾此失彼，使资金的使用效率大大降低。

报纸上有这样的报道：曾经有位投资者持股518只！而他的持股市值只有150万。以150万市值买入518只股票，如果平均计算，每只股票的市值还不到2900元，甚至连一些高价股的一手都买不到。

“其实现在很多散户手里的股票都不少，虽然像这种有几百只的比较罕见，但有个十几二十只股票的投资者也多得是。其实总结起来，这些人的主要心理还是害怕把资金都集中在一两只股票上会有很大风险。

还有一位投资者，总共有7万元的资金，却买了10只股票。他天天是忙得眼花缭乱，常常是看了这个，忽略了那个，不是错过了最佳卖出时机，就是慌乱中将“黑马”错抛了。到了大盘直泻时，好不容易卖出了一只股票，再回过来看其他股票，却一下跌了很多。回头算一下总账，大盘都涨了90%，他却只赚了30%。

其实，分散持股，是对于大资金投资的一种可行的方法，却不一定适合小资金。专家认为，对于持有资金规模不大的中小投资者来讲，即使想做分散投资，也不过同时持有三五只股票就可以了。如果持有股票只数过多，会对自己的投资造成非常大的影响。

斩仓：该斩就斩，不要犹豫



斩仓是指在开盘后或所持头寸与股价（或汇率）走势相反时，为防亏损过多而采取的平盘止蚀措施。通俗地讲就是投资者在买入股票后，股价下跌，投资者为避免损失扩大而低价卖出股票或是因为资金周转而不得不低价卖出股票。

经典案例 JING DIAN AN LI

无论上升行程中的盘局还是下跌行程中的盘局，一旦盘局结束突破阻力线或支撑线，市价就会破关而上或下，呈突进式前进。这是入市建立头寸的良好时机。选择适当的金价水平以及时机建立头寸是赢利的前提。如果盘局属长期关口，突破盘局时所建立的头寸，必获大利；相反，如果入市的时机不当，就容易发生亏损。斩仓是在建立头寸后，突遇金价下跌时，为防亏损过多而采取的平仓止损措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斩仓是股票或外汇投资者必须要学会的本领。一旦斩仓，亏损便成为现实。从经验上讲，斩仓会给投资者造成精神压力。任何侥幸求胜，等待股价（或汇率）回头或不服输的情绪，都会妨碍斩仓的决心，有招致严重亏蚀的可能，所以该斩仓的时候必须果断施行，不可犹豫。

斩仓是讲究技巧的，一般第一次减掉一半仓位。在斩掉一半仓位后，需见机行事，如果股价或期价上涨，则可以利用手中的另一半仓位减亏，甚至反亏为赢；如果股价进一步下挫，则可以利用手中的现金低位补进，一步步摊低成本，寻求解套机会。

清仓卖出：只有傻瓜才会等着股价到达最高位



清仓卖出是指投资者为了规避风险或是为了让自己手中已赚到的钱入袋为安，把手中全部股票卖出成交。

经典案例
JING DIAN AN LI

在新股民中，因为没有及时清仓卖出而导致亏损的投资者不在少数。他们没有经过熊市的洗礼，风险意识淡薄，对股票的期望值太高，总想短期内在一只股票上大赚特赚，结果错失了绝好的机会，把到嘴的肥肉给扔了。

2006 年的夏天，某高校财经专业毕业的小新抱着对股市的良好愿望，提着自己的全部积蓄 15 万元开了户。初拿到股东卡和资金卡，小新非常兴奋，因为自己本来就是学财经出身，具备一定的证券市场知识，而且毕业后就一直从事证券信息编辑工作，接触股市的机会也较多，所以和其他股票投资者比起来，小新自信满满。

刚开始，小新尝试着买几只股票，借着当时牛市东风，其股票也是水涨船高。这让小新开始有点儿飘，觉得原来买股票如此简单啊！

然而，幸运之神没有再次眷顾这位新股民。小新在周围朋友的大力推荐下于 2007 年 5 月 15 日以 19 元的价格买入大唐发电，之后大唐发电一路走高，最高 2007 年 6 月 20 达到 45.24 元。在这期间，有好几次朋友对她说该获利出局了。可是小新认为，基于良好的分红预期，大唐发电还将继续往上涨，她要等到最高点再卖出股票。

然而，她的预想落空了，之后大唐发电一路走低。虽然后来大唐发电在分红之前又一次达到 39 元的高点。但小新还梦想着它能涨到 40 多元，并没有趁着这次反弹卖出。直到 9 月 15 日的时候，她实在受不了它的不断阴跌，20 元清仓了结了。

其实，卖股票是最难的事。从某种程度上讲，何时卖股票甚至比何时买股票、买何种股票更难。投资者的目的如果是既定的利润率，在市场给予的利润率达到一定的程度，而这个利润率在短期内进一步上升的可能性较小时，就是投资者卖出股票的时机。“只有傻瓜才会等着股价到达最高位”，一定要学会见好就收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票交易：交易次数越频繁，投资收益越少



股票交易是指股票投资者之间按照市场价格对已发行上市的股票所进行的买卖。股票公开转让的场所首先是证券交易所。中国目前仅有两家交易所，即上海证券交易所和深圳证券交易所。

经典案例 JING DIAN AN LI

周转率（交易频率）对投资收益率有什么影响呢？我们通过以下一个简单的公式以说明：

投资需要达到的收益率水平 =（周转率×2X）+Y+（Z×市场平均收益率水平）。

其中，X=包含买卖价差在内的佣金成本平均值；Y=基金管理费与保管费；Z=基金经理人希望达到的收益率水平。

这项由查尔斯·埃里斯进行的研究证明了股市中的一个规律：交易次数越频繁，投资收益越少。

这项研究表明，资金周转率超过200%的投资者，除非其每笔交易都高出市场平均收益率几个百分点以上，否则他不可能达到股市平均收益水平。

1998年，加州大学戴维斯分校的教授特伦斯·奥迪恩和布拉德·巴伯的研究进一步证明了频繁交易将导致投资收益率水平的降低。

他们分析了1990年至1996年12月31日6年内的78000个家庭的股票交易记录。这些家庭平均的年收益率达到了17.7%，稍稍高出市场17.1%的收益率水平。

然而扣除佣金后，净投资收益率为15.6%，比市场平均水平低1.5%。

他们对每年家庭不同投资组合周转率下净收益率进行比较发现，随着交易次数的增加，收益率将会进一步降低。交易最频繁的20%家庭的年净收益只有10.0%，而交易次数最少的家庭年平均收益率则高达18.5%。如果以复利计算，经过10年、20年后，这种收益率的微小差别将对投资者的财富造成巨大的差别。

研究结论是：过度自信会导致过度交易。投资组合并不能解释投资收益率的差异，只有频繁交易造成的交易成本的增加能够合理解释这些家庭投资收益率水平的较大差异。

创业板：高风险投资者的下一个淘金池



创业板是地位次于主板市场的二板证券市场，以Nasdaq市场为代表，在中国特指深圳创业板。在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场有较大区别。其目的主要是扶持中小企业，尤其是高成长性企业，为风险投资和创投企业建立正常的退出机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



制，为自主创新国家战略提供融资平台，为多层次的资本市场体系建设添砖加瓦。

经典案例
JING DIAN AN LI

美国的创业板市场纳斯达克孕育了许多像微软、思科这样给投资者带来巨额回报的上市公司。2009年10月30日，在投资者们的翘首企盼下，中国自己的创业板市场正式上市。

2009年11月30日，创业板开市刚好一个月，26只交易个股中，有12只上涨，13只下跌，1只收平，创业板总市值和流通市值已分别达到138.69亿元和262.03亿元。

回顾创业板上市以来的行情变化，在上市首日平均暴涨100%的基础上，从第二个交易日起就出现了资金对个股的爆炒。以吉峰农机为例，在创业板28只股票中该股首日的表现并不算出众，可是次日当其他创业板股票集体跌停时，吉峰农机竟然逆市涨停。

随后的一个月时间里，吉峰农机收出16根阳线，只有四个交易日下跌。其间虽数次遭深交所勒令停牌核查，但在停牌前后却连续3个交易日涨停，51.8元的上市首日最高价被轻松抛在身后，而96.5元的新高较首日开盘价涨幅已经高出了200%。与此同时，吉峰农机每天的换手率始终保持在20%以上，上市以来的累计换手超过600%，相当于每一股吉峰农机的股票在一个月内被倒手了6次。以致在谈到这只股票时，所有人的共同感觉就是：疯狂。

但世事总是相对的，有人笑就有人哭。尽管和首日开盘价相比，创业板股价总体上涨了，但是，对于绝大部分的投资者来说，创业板第一个月带来的恐怕更多的仍然是痛。

创业板自诞生之日起到现在，广大散户资产均有大幅缩水。统计数据显示，创业板仅首周就套牢了97%的散户投资者，创业板的总市值蒸发了160.08亿元，平均每只股票每天蒸发0.96亿元，共计300亿元被牢牢套住。

中国的创业板市场，为投资者们创造了众多的致富机会，当然随之而来的还有巨大的投资风险。创业板是成功者的天堂，也是失败者的地狱，创业板中所蕴藏的机会和风险数倍于目前的主板。怎样抓住创业板这个触手可及的财富机会，是创业板投资者所需要慎重考虑的事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四

债券投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券：债券为何又被称为固定利息证券？



债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行的，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券的本质是债的证明书，具有法律效力。债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。

债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹措资金而向债券投资者出具的，并且承诺按一定利率定期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。由于债券的利息通常是事先确定的，所以债券又被称为固定利息证券。

经典案例 JING DIAN AN LI

债券在日常生活中并不陌生，债券以风险小、信用好等优势赢得了很多人的青睐，所以生活中，不管是理财还是投资，债券是很多人在理财的时候都会选择的金融工具。

28 岁的小刘去年和单位的同事小王结婚，两人都是属于比较保守的理财一族。平时两人的工资大部分都会存进银行，很少购买理财产品。婚后，由于要付房贷、车贷，再加上来年宝宝的出生，两人明显感觉到有些力不从心。在一番琢磨之后，两人决定购买一些理财产品，来扩充自己的小金库。

通过对基本理财工具知识的学习，小刘夫妻结合自己的实际情况，一致通过，把债券投资放在家庭理财的首要位置。他们觉得自己属于比较保守的人，面对股市中的大起大落，有些承受不起，所以选择债券理财。这样，既能获得高于银行的收益，又能让自己辛辛苦苦挣来的钱安稳地“睡大觉”。

政府债券：比尔·盖茨热衷于政府债券



政府债券是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的债券，主要包括国库券和公债两大类。

一般国库券是由财政部发行，用以弥补财政收支不平衡；公债是指为筹集建设资金而发行的一种债券。有时也将两者统称为公债。中央政府发行的称为中央政府债券，即国家公债；地方政府发行的称为地方政府债券，即地方公债。

经典案例 JING DIAN AN LI

据悉，世界首富比尔·盖茨就把其基金的绝大部分资金都投在了政府债券上。在他的个人资产中，除了股票以外，美国政府和各大公司的债券所占比例高达 70%；而其余部分的 50% 直接贷给了私人公司，10% 投到了其他股票上，5% 则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投在了商品和房地产上。

盖茨对个人资产的投资分配原则十分简单：重心倾向于风险较小的政府债券。那么，他为何如此看重政府债券呢？据分析说，盖茨可能觉得自己90%多的资产已集中在他自己的微软公司的股票上了。因此，他理所当然地加大了其余资产对风险极小的债券的投资。

从世界首富比尔·盖茨的资产投资分配中，我们可以了解到，债券投资有其不可替代的优势，具体表现在以下几个方面：

一、安全性高

因为债券在其发行时，就约定了到期后支付本金和利息，所以债券投资收益的安全性高。特别是国债，其本金及利息的给付是由政府做担保的，几乎没有什么风险，是公认的具有较高安全性的一种投资方式。

二、收益性高

债券的收益性是指债券除了可以收回本金外，还有一定的利息收入。利息就是投资本金的收益。债券是投资者的直接投资，而储蓄是投资者的间接投资，因而债券的收益性更高。

三、流动性强

债券的流动性强意味着能够以较快的速度将债券兑换成货币，同时以货币计算的价值不受损失。反之，则表明债券的流动性差。当债券持有人急需资金时，可以在交易市场随时卖出，而且随着金融市场的进一步开放，债券的流动性还将不断加强。

基于债券投资的以上三点优势，投资者在进行投资时，可以根据家庭的实际情况，拿出资产中的一部分进行投资，从而获取更多的、相对安全的收益。

储蓄国债：满足长期储蓄性投资的国债品种



储蓄国债也称电子式国债，是政府面向个人投资者发行，以吸收个人储蓄资金为目的，满足长期储蓄性投资需求的不可流通记名国债品种。

电子储蓄国债就是以电子方式记录债权的储蓄国债品种。与传统的储蓄国债相比较，电子储蓄国债的品种更丰富，购买更便捷，利率也更灵活。由于其不可交易性，决定了任何时候都不会有资本利得。这一点与现有的凭证式国债相同，主要是鼓励投资者持有到期。

经典案例
JING DIAN AN LI

当前，储蓄电子国债成了居民稳健投资理财的新宠。2010年7月发行的国债，在很短的时间内，上海各家商业银行就销售完毕。继而，储蓄国债在全国各地都受到热捧。

针对这一现象，银行人士认为，这说明市场仍然呼唤有稳定收益的投资品种。有专家将储蓄电子国债的特点归纳为：针对个人、不可流通、电子方式记录债权、收益安全稳定、鼓励持有到期、手续简便、品种多样，将是未来国债品种的发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势。

储蓄电子国债主要有两个品种，分别是固定利率固定期限储蓄国债和固定利率变动期限储蓄国债。

银行理财专家认为，与其他个人投资产品相比较，储蓄电子国债首先是信用等级最高，安全性最好，这是其他以商业信用为担保的投资工具所无法比拟的。其次，储蓄电子国债利息免税，收益稳定。以1万元为例，在银行存入3年期定期存款，到期后扣除20%利息税，存款人实得利息777.6元；如果购买票面利率为3.14%的3年期的固定利率固定期限储蓄国债，每年可获得利息314元，三年总和为942元，高于存款利息164.4元。如果计算国债利息重复投资收益，储蓄国债的累计收益还会更高。在储蓄国债到期前的整个存续期内，面值稳定并随着时间增加而自然获取利息，没有价格涨跌波动风险。而且储蓄国债虽不能上市交易，但可按规定提前兑取现金。投资者在购买储蓄国债的同时，即获得了一个优良的融资工具，当需要小额贷款时，可用储蓄国债作为质押物，到原购买银行质押贷款。

国债：中国大量持有美国国债有何困扰？



国债，又称国家公债，是由国家发行的债券，是中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券，是中央政府向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。由于国债的发行主体是国家，所以它具有最高的信用度，被公认为是最安全的投资工具。

国债是国家信用的主要形式。中央政府发行国债的目的往往是弥补国家财政赤字，或者为一些耗资巨大的建设项目以及某些特殊经济政策乃至为战争筹措资金。由于国债以中央政府的税收作为还本付息的保证，因此风险小，流动性强，利率也较其他债券低。

经典案例
JING DIAN AN LI

美国财政部数据计算显示，中国2009年10月末约持有美国长期机构债4，797.68亿美元、长期公司债245.46亿美元、股票1，007.5亿美元。从2008年9月起，中国已经超过日本，成为全球美国国债的最大持有国。2009年年底，中国持有美国国债8948亿美元，约为2009年年底中国外汇储备存量的37%以及2009年中国GDP的18%。

对中国投资者而言，持有美国国债也会带来如下成本或风险：持有美国国债，面临着由美元贬值的估值效应造成的资本损失或美国国债市场价格下降。一方面，美联储加息会导致美国国债市场价格下滑；另一方面，次贷危机结束后，投资者风险偏好的增强所导致的避险资金流出美国国债市场，也会导致美国国债收益率上扬以及美国国债市场价格下降。从2001年后，受美国经济增长放缓影响，美元持续下跌，而作为全球主要结算货币的美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



元，再次遭受信任危机。美元贬值导致全球性通货膨胀的压力，并且导致美元储备国持有的外汇资产财富缩水。美元贬值也是美国向别国转嫁危机并制约其他竞争对手正常发展的惯用方法。上世纪 80 年代美国迫使日元升值，引发日本经济泡沫膨胀并最终破灭；眼下美国又在使用“弱势美元”的政策，向全球输出衰退，此轮美元贬值的主要对象是欧元和人民币。

持有美国国债面临着较高的机会成本或实际成本。美国 10 年期国债的年度收益率平均为 3% -6%，这远低于投资者投资于股票指数或进行直接投资能够获得的平均收益率。对中国央行而言，持有美国国债有着更为现实的成本。这是因为，央行外汇储备的累积会导致外汇占款增加，为防止外汇占款增加对国内基础货币的冲击，央行通常采用发行央票的方式进行冲销，而央票是有利息成本的。

凭证式国债：怎样才能让自己的收益更高呢?



凭证式国债，是指面向城乡居民和社会各类投资者发行，以“中华人民共和国凭证式国债收款凭证”记录债权的储蓄国债。凭证式国债其票面形式类似银行定期存单，利率通常比同期银行存款利率高，是一种纸质凭证形式的储蓄国债。在持有期内，持券人如遇特殊情况需要提取现金，可以到购买网点提前兑取。提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计算，经办机构按兑付本金的2‰收取手续费。

经典案例
JING DIAN AN LI

张云买了 2006 年的 3 期 7.5 万和 4 期 3 万元的凭证式国债，期限都是 5 年的。最近银行的利息又涨了，他想提前赎回，换成定期存款，可又不知道这样是否划算。那么，张云应该怎么做?

2006 年凭证式（3 期）国债，5 年期票面年利率 3.49%，发行期为 2006 年 6 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日。从购买之日起，3 年期和 5 年期凭证式国债持有时间不满半年不计付利息；满半年不满 2 年按 0.72% 计息；满 2 年不满 3 年按 2.07% 计息。5 年期凭证式国债持有时间满 3 年不满 4 年按 3.15% 计息，满 4 年不满 5 年按 3.24% 计息。

现在，张云可以考虑赎回，因为他持满 5 年，按 3.49% 年利率计算，他 7.5 万元的 5 年利息收益是：75000 ×3.49% ×5 =13087.5 元。

如果现在赎回，他可以收到的利息收入是 0.72%，因为要减去提前赎回的手续费 0.1%，实际只有 0.62%，既 75000 ×0.62% =465 元；然后转存 3 年期银行定期（因为你的国债已经持满一年 3 个月，只算剩余时间），银行利率是 5.40%，减去 5% 的利息税，即 5.13%，3 年后利息收入是（75000 +465）×5.13% ×3 = 11614.0635 元；再转存最后剩余半年定期存款，（75465 +11614.06）×3.78% ×

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1－5%) =3127.0090446元。

这样他赎回国债后转存一个3年期银行定期以及一个半年期定期（就是剩余3年又9个月时间），他一共所得收益是：11614.06＋3127.00＝14741.06元。比持满5年国债高：14741.06－13087.5＝1654.06元；预期明年还要加一次息，他先存一个半年期，再转存3年期，如果时间够3个月，他还可以3年期、半年期定期后还加个3个月期定期，凑足整5年。或者赎回国债后直接转存5年期，这样利息收入更高。

另外，他也可以持满2年整后再赎回转存。国债满2年提前赎回的利率是2.07%，再减去提前赎回手续费0.1%，他所得利息是：75000×1.97%×2＝2955元；再转存3年定期，(75000＋2955)×5.40%×(1－5%)×3＝11997.27元；那么最后他的收益是：11997.27＋2955＝14952.27元，比持满5年国债高1864.77元。其他3万元4期国债计算类似，可以考虑提前赎回。

2006年凭证式（四期）国债，5年期票面年利率3.81%；发行期为2006年9月1日至2006年9月30日。从购买之日起，3年期和5年期凭证式国债持有时间不满半年不计付利息，满半年不满2年按0.72%计息，满2年不满3年按2.25%计息；5年期凭证式国债持有时间满3年不满4年按3.42%计息，满4年不满5年按3.69%计息。

综上所述，提前赎回，转存银行定期比国债收益高。如果张云想取得稍微高一点儿的收益，可以拿出一半资金购买债券型基金或者货币型基金；如果他能够承受一定的风险，可以拿出三分之一买股票型基金，三分之一买债券型基金，剩余存银行，这样风险和收益较为平衡。

记账式国债：如何在二级市场购买记账式国债？



从债券形式来看，我国发行的国债可分为凭证式国债、无记名（亦称实物）国债和记账式国债三种。记账式国债又名无纸化国债，准确定义是，由财政部通过无纸化方式发行的、以电脑记账方式记录债权，并可以上市交易的债券。

经典案例 JING DIAN AN LI

如果从一发行起，以平价或者折价去购买记账式国债，当然会保本；可是，如果你从二级市场购买，那可就不一定了，因为记账式国债是上市交易国债，其市场价格跟股票一样是上下浮动的。如果你以高于面值100元的价格去买，就会亏损本金。

例如，甲以102元买记账式国债，等以后价格跌到101元才迫不得已地卖出，或者到期赎回，按100元面值兑换，那么本金肯定是亏损了。

当然，如果记账式国债的价格涨到103元，这时卖出，你就会赚取差价1元，当然还有利息。但记账式国债利率比较低，其利息收益不如存银行定期，例如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新发行的1年期记账式国债年利率只有1.06%，而存一年期银行定期也有2.25%。此外，记账式债券还受到物价水平以及资金供求水平的影响，如物价水平连续上涨，国债价格将下跌，反之国债价格上升。如果国债市场资金供应增加，国债价格将上升，反之国债价格下跌。

所以，在二级市场买卖记账式国债，这些问题都是需要注意的。

无记名式国债：过期的国库券收藏价值可不低



无记名式国债是一种票面上不记载债权人姓名或单位名称的债券，通常以实物券形式出现，又称实物券或国库券，是我国发行历史最长的一种国债。

发行时通过各银行储蓄网点、财政部门国债服务部以及国债经营机构的营业网点面向社会公开销售，投资者也可以利用证券账户委托证券经营机构在证券交易所场内购买。

无记名国债的现券兑付，由银行、邮政系统储蓄网点和财政国债中介机构办理，或实行交易场所场内兑付。

无记名式国库券的一般特点是：不记名，不挂失，可以上市流通。由于不记名、不挂失，其持有的安全性不如凭证式和记账式国库券，但购买手续简便。由于可上市转让，流通性较强。上市转让价格随二级市场的供求状况而定，当市场因素发生变动时，其价格会产生较大波动，因此具有获取较大利润的机会，同时也伴随着一定的风险。一般来说，无记名式国库券更适合金融机构和投资意识较强的购买者。

经典案例
JING DIAN AN LI

老张有两张1994年和1995年发行的实物券式国债。

1994年版正面有“中华人民共和国国库券”、“壹佰元”、“1994”、“第壹期”字样及“山区医院”图案，背面有“中华人民共和国财政部”字样和国徽图案。

1995年版正面图案为“山东石臼港煤码头”，其余与1994版类似。

令老张不明白的是，这样的实物券式国债，到底有没有收藏价值？如果有，现在价值几何？升值潜力如何呢？带着这些问题，他找到了一位资深顾问。

理财顾问看到债券后，非常认真严肃地告诉老张，这种国库券已经超过了兑换期。不过，由于国库券过期是没有利息的，因而尽管过期了很久，仍然只有到期利息，所以如果把这两张品相好的国库券兑换出来，是划不来的。

理财顾问建议老张，到当地的邮币卡市场将其出售，价格肯定比兑换要高得多。因为这两张债券虽然过了期，但是收藏价值是有的，而且是高值票，在市场上又比较稀缺，所以价格肯定会高于兑换价格的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国债净价交易：全价交易和净价交易有何区别？



国债净价交易是一种在现券买卖时，以不含有自然增长应计利息的价格报价，并成交的交易方式。也就是说，将国债成交价格与国债的应计利息分解，让交易价格随行就市，而应计利息则根据票面利率按天计算，从而使国债的持有人，享有持有期间应得的利息收入。

经典案例 JING DIAN AN LI

目前，在上海证券交易所和深圳证券交易所场内挂牌交易的所有国债品种，均为附息记账式国债，全部采取净价交易方式。

净价交易与全价交易的不同在于，报价当中不包含国债应计利息。

在全价交易方式下，国债价格中包含了国债持有者持有国债时期内的应计利息，即国债价格是含息价格，这一价格是随着时间的推移在不断变化。

相反，国债在净价交易方式之下，是把其成交价格与其应计的利息分解开来的，即国债的报价不再含有到目前为止其所含有的应计利息，它所反映的只是市场对该国债面值成交价格的波动情况，而其应计利息取决于国债卖出者持有该国债的实际天数，其应计利息额每天计算出来，并在国债交易完成时，另加在国债的成交价格之上，由国债的购买者支付给国债的出售者。

对投资者来说，实行国债净价交易有以下几点好处：

1. 能清楚地勾画出国债交易中卖方的收益程度，与买方所支付的成本，使双方利益比较明确；

2. 便于准确体现国债的实际价格，使投资者能对国债的市场价格，作出及时、准确和更加直接的判断；

3. 可以更准确地体现国债作为利率产品的本质特征；

4. 有利于充分发挥国债作为其他投资工具基准的作用。

国债回购：国债回购，到底有没有风险呢？



国债回购交易实质上是一种以交易所挂牌国债作为抵押，拆借资金的信用行为。具体是指交易所挂牌的国债现货的持有方以持有的证券作为抵押，获得一定期限内的资金使用权，期满后须归还借贷的资金并按约定支付一定利息；而资金的贷出方则暂时放弃相应资金的使用权，从而获得融资方的证券抵押权，并于回购期满时归还对方抵押的证券，收回融出资金并获得一定的利息。

经典案例 JING DIAN AN LI

小刘不久前发现，在交易系统里，国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债的交易价格发生了变化，怎么会突然低于发行的面值 100 元呢？这令她很奇怪，不是说国债回购没有风险吗？此外，令她不明白的是，如果她以 90 元的价格买入 100 张国债，那么，到期回购是按 100 元的面值回购还是按市价回购？那如果中途回购要怎么办呢？

其实，从理论上来讲，国债回购是没有风险的，因为国债是由国家发行的，有国家信用，就跟把钱存进银行一样，也可以随时取出，所以国债基本上没有风险。

那么，为什么交易价格会低于面值 100 元呢？那是由于小刘购买的是记账式国债，它的价格跟股票一样是上下浮动的，所以道理也是一样的。就好比做买卖一样，由供求关系和心理预期决定其价格——卖的人多了，价格就下跌；买的人多了，价格就上涨。如果投资者预期该债券未来的收益率高，就热情买入，就会推高价格；相反，投资者认为未来银行要加息，债券的利率没有吸引力，自然会踊跃卖掉债券，导致其价格下跌。不过，不管价格如何浮动，国债到期后国家还是按面值 100 元/张兑换。

如果投资者以 90 元买入国债，一直持有到期，国家是按面值 100 元/张赎回。如果中途卖出，按当时的交易价格结算。如果投资者卖出的时候国债涨成 91 元了，那么每张债券就赚了 1 元钱，同时还有利息收益。利息计算方法是：年利率/360 天 × 持有天数 × 国债面值。如果投资者卖出的时候国债跌成 89 元了，那么每张就亏 1 元，当然投资者还是会得到利息。

信用债券：信用债券的风险如何控制？



信用债券是指没有抵押品、完全靠公司良好的信誉而发行的债券。由于债券投资者借以依赖的是债券发行公司的资产性质、收益能力以及信誉的好坏程度，因此只有那些信用等级高的企业才有可能发行信用债券。

公司结业清算时，信用债券持有人的求偿权和普通债权人一样，不过信用债券企业中往往有限制发行人发行抵押债券的条款。抵押资产越多，债券持有人受保护程度越大，风险越小。

经典案例
JING DIAN AN LI

信用债券的风险控制，是当前困扰国内投资者和监管机关的难题之一。由于国内信用债券市场规模小、历史短，信用评级经验少，债券违约记录很少，违约率、损失率等风险度量无法量化，也无法科学地设立风控指标，总是出现投资部门与风控部门吵架的事情。

2007 年以前，发改委一直比较注重企业违约风险带来的社会和政治影响，在选择发债企业时，条件比较高，审批严格，债券市场的信用债比例因此一直很低。

2008 年以来，随着我国经济从依赖直接融资向间接融资转移，信用债发行条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件和审批程序放宽，央行和发改委鼓励企业发行债券进行融资，尤其是短期融资券和城投债大量发行，无担保、低评级债券逐渐增多，中国信用债市场开始走上成长之路。

由于各机构信用风险评估人员经验的不足，对于信用债风险的控制措施，多以限制可投资债券信用级别下限，和单券投资比例等指标进行风险控制。那么为什么要这么做呢？

因为根据经济景气周期，以资产配置策略为出发点，动态调整信用债券投资风控指标，更符合投资需求。其次，在中期信用资产配置策略的指引下，通过行业景气周期和风险分析，制定行业信用级别投资下限，和资产配置比例限制进行风险控制，是相对可行和合理的。

到期收益率：投资者须知的收益率计算方法



到期收益率又称最终收益率，是投资购买国债的内部收益率，即可以使投资购买国债获得的未来现金流量的现值，等于债券当前市价的贴现率。它相当于投资者，按照当前市场价格，购买并且一直持有到满期时可以获得的年平均收益率。

经典案例
JING DIAN AN LI

到期收益率计算标准是债券市场定价的基础，建立统一、合理的计算标准，是市场基础设施建设的重要组成部分。

计算到期收益率，首先需要确定债券持有期应计利息天数，和付息周期天数，从国际金融市场来看，计算应计利息天数和付息周期天数，一般采用“实际天数/实际天数”法、“实际天数/365”法、“30/360”法等三种标准。其中应计利息天数按债券持有期的实际天数计算、付息周期按实际天数计算的“实际天数/实际天数”法的精确度最高。

近年来，许多采用“实际天数/365”法的国家开始转为采用“实际天数/实际天数”法计算债券到期收益率。我国的银行间债券市场从2001年统一采用到期收益率计算债券收益后，一直使用的是“实际天数/365”的计算方法。

梯形投资法：投资走梯形，定期获本息



所谓梯形投资法，又称等期投资法，就是每隔一段时间，在国债发行市场认购一批相同期限的债券，每一段时间都如此，接连不断，这样投资者在以后的每段时间都可以稳定地获得一笔本息收入。

经典案例
JING DIAN AN LI

小董在2002年6月购买了2002年发行的3年期的债券，在2003年3月购买了2003年发行的3年期的债券，在2004年4月购买2004年发行的3年期债券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这样，在2005年7月，小董就可以收到2002年发行的3年期债券的本息和。

此时，小董又可以购买2005年发行的3年期国债，这样，他所持有的三种债券的到期期限又分别为1年、2年和3年。如此滚动下去，小董就可以每年得到投资本息和，从而既能够进行再投资，又满足了流动性需要。只要小董不停地用每年到期的债券的本息和购买新发行的3年期债券，则其债券组合的结构就与原来的相一致。

梯形投资法的优点在于，采用此种投资方法的投资者能够每年得到本金和利息，因而不至于产生很大的流动性问题，不至于急着卖出尚未到期的债券，从而不能保证收到约定的收益。同时，在市场利率发生变化时，梯形投资法下的投资组合的市场价值不会发生很大的变化，因此国债组合的投资收益率也不会发生很大的变化。此外这种投资方法每年只进行一次交易，因而交易成本比较低。

三角投资法：能获得固定收益，又能保证达到预期目的



经典案例
JING DIAN AN LI

所谓三角投资法，就是利用国债投资期限不同，所获得本息和也就不同的原理，使得在连续时段内进行的投资具有相同的到期时间，从而保证在到期时收到预定的本息和。这个本息和可能已被投资者计划用于某种特定的消费。

经典案例
JING DIAN AN LI

小刘决定在2010年进行一次国际旅游，在研究完各种理财、投资产品后，他觉得股票很不靠谱儿，储蓄又太传统，所以他决定投资国债，以确保在2010年得到所需旅游资金，而且还能取得不错的收益。

经朋友的讲解，小刘选择了三角投资法进行投资，并且制定了一份详细的投资计划。他在2004年投资2004年发行的5年期债券，在2006年购买2006年发行的3年期债券，在2007年购买2007年发行的2年期债券。这些债券在到期时都能收到预定的本息和，并且都在2009年到期，从而保证能有足够的资金来实现“旅游”。

三角投资法和梯形投资法的区别在于，虽然投资者都是在连续时期（年份）内进行投资，但是，这些在不同时期投资的债券的到期期限是相同的，而不是债券的期限相同。

三角投资法的特点是，在不同时期进行的国债投资的期限是递减的，因此被称作“三角投资法”。它的优点是能获得较固定收益，又能保证到期得到预期的资金以用于特定的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次级债券：商业银行发行的次级债券的利率较高



次级债券，是指偿还次序优于公司股本权益、但低于公司一般债务的一种债务形式。次级债里的“次级”，与银行贷款五级分类法的“次级贷款”中的“次级”是完全不同的概念，它仅指其求偿权“次级”，并不代表其信用等级一定“次级”。而五级分类法里的“次级”则是与“可疑”、“损失”一并划归为不良贷款的范围。

与一般的金融债券相比，发行次级债券的主要目的则是为弥补金融机构资本不足。正是由于次级债券具有某种资本特性，因此其在原始期限、偿付顺序、担保设置方面具有较多限制，并比一般金融债券的清偿风险要高出较多。因此，次级债券定价可首先类比“国开债”等金融债券，并按信用差别、受偿等级差别及流动性差别进行差别化定价。

经典案例 JING DIAN AN LI

自2003年以来，已有兴业银行、招商银行和浦东发展银行，率先发行次级债券。

其中，兴业银行于2003年年底，发行30亿元次级债券，期限为5年零一个月，采取浮动利率计息方式，年利率为一年定期存款利率加2.01%，当前年利率为3.99%，发行对象为3家保险公司及国家邮政储汇局。

招商银行于2004年4月发行35亿元次级债券，期限为5年零一个月，每年固定利率为4.59%，发行对象为太平洋保险公司单一买家。

浦东发展银行于2004年6月发行60亿元次级债券，期限同为5年零一个月，采取浮动利率计息方式，年利率为一年定期存款利率加2.62%，当前年利率为4.6%，发行对象为“中国人保”等8家机构。

从以上已有发行案例来看，次级债券的发行期限，集中在5年期的下限区间，发行利率则明显高于当期可比“国开债”。

如“招商固息次级债券”的发行利率比期限略短的“国开固息品种”的当月市场收益率要高出约80个基点。而“浦发浮息次级债券”的发行利率，比稍前一月招标但期限更长的浮息品种要高出约110个基点，比同期定价发行，并由建行江苏分行担保的10年期“长航浮息企业债”也要高出60余个基点。

可见，商业银行不同信用水平的次级债券的发行利率比较高。

此外，银行次级金融债券的定价，与其他信用产品相似，除利率风险外，信用风险的分析十分重要。

从国际银行业的发展情况来看，银行业倒闭的事件时有发生，因此，在定价时，须将银行的信用风险考虑进去，还要考虑到次级债券的流动性风险及市场供求等因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



零息债券：要特别警惕该债券到期不能支付的风险



按付息方式分类，债券可分为零息债券、贴现债券、附息债券、固定利率债券、浮动利率债券。

大部分的债券，都需要按时支付利息，通常是每半年一次，但是零息债券却不需要马上支付利息。而是由投资人在以相当大的折价幅度，在取得债券时预先扣除，实质的利率则取决于发行的债券价格、到期面值与发行时间的长短而定。

经典案例
JING DIAN AN LI

一般来说，大部分债券是需要按时支付利息的，通常是每半年支付一次。而零息债券却不需要马上支付利息，因为它在买入时就享受到了一个很大的折扣。也就是说，在债券价格、面值一定的情况下，买入的价格越低，就表明它的利息越高。

第二次世界大战期间，当时美国最流行的债券是E系列美国储蓄零息债券，几乎每家每户都会买。当然，当时还没有零息债券这个名称，但实际上就是零息债券。

当时的这种债券面额最小的是1美元，10年后可以从美国政府那里得到25美元，这在当时已经是非常高的了。更何况，这种债券由国家信誉担保，随时随地可以变现，所以是一种典型的金边债券。后来，美国又出现了另一种国库零息债券，同样很受投资者欢迎。

可是接下来的问题来了。这种国家信誉担保的债券面额较小，不适合于机构投资者购买。这样，一贯善于创新的银行家就出现了，他们把标准的政府债券分拆成普通投资者和机构投资者想要的零息债券。

比如，如果某长期国债的期限是20年，每半年支付1次利息，那么银行家就会把它分拆成40张债券，到期日分别是半年到20年不等。然后，再把这些债券中到期日完全相同的债券合并起来对外出售。这样，所有购买债券的投资者，都非常明确自己手中持有的债券将来的报酬率了。

可是专家认为，无论什么样的好东西，到最后都会变质的。这种零息债券发展到后来给投资者造成了极大风险。

因为在债券发行后一直到债券到期日之前不必付出任何资金，所以出现了一大批垃圾债券，而且只要该债券还没到期，任何人都不能指责它还不出钱来，当然更没有任何债券发行企业承认自己还不出钱了。只是要到将来企业出不了效益、缺乏现金流，问题才会暴露在光天化日之下。而即使到那个时候，债券发行企业还可以借新债还旧债，进一步推迟风险的到来。

所以说，零息债券这种工具对企业来说确实是好东西。既能够按时兑现，也能起到节税作用；如果被没有信誉的企业所利用，那更是一种欺骗工具了。从购买者角度看，要特别警惕该债券到期不能支付的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业债券：公司债券和企业发行的债券



企业债券通常又称为公司债券，是企业依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的债券。公司债券的发行主体是股份公司，但也可以是非股份公司的企业发行债券，所以，一般归类时，公司债券和企业发行的债券合在一起可直接成为公司债券。

经典案例 JING DIAN AN LI

小梁在北京一家债券公司上班。她明显感觉到，最近不断有投资者询问中铁债券、中信债券等企业债券利息是否应缴纳个人所得税等事宜。

对此，小梁也积极咨询了国家税务总局有关负责人。负责人告诉小梁："根据我国个人所得税法的有关规定，个人取得企业债券利息收入，一直作为'利息、股息、红利所得'应税项目，按20%的比例税率缴纳个人所得税。此外，个人投资者持有的企业债券在债券到期前转让的，根据个人所得税法的有关规定，转让产生的价差收入，应按'财产转让所得'应税项目缴纳20%的个人所得税。"

小梁告诉她的顾客："对于一些经国务院有关部委批准，以企业债券形式筹集部分建设资金或经营性资金的债券，如铁道部发行的中铁建设债券，中国建设银行和其他金融机构发行用于自身经营的债券等，均不属于免税债券范畴。"

因此，对个人投资企业债券没有免税照顾。个人所得税法是判断应否缴纳个人所得税的唯一依据，任何单位和个人都不能以企业债券发行公告中是否告示应缴税而确定是否需要纳税。

在此，提醒广大债券投资者，购买债券时要提前了解所购买债券的类型、其利息收入是否应纳个人所得税，同时要充分考虑二级市场各种风险，据此计算投资收益并决定是否投资，以免造成个人不必要的经济损失。

可转换公司债券：转股价格怎样计算？



可转换公司债券的全称为可转换为股票的公司债券，是指发行人依照法定程序发行，在一定期限内依照约定的条件可以转换为股票的公司债券。

经典案例 JING DIAN AN LI

小王有不少债券，但是他对债券一点儿都不了解，于是打电话向相关部门咨询了一番。

小王了解到，投资者选择可转换公司债券有三个盈利模式。

一是每年收取票面利息，投资者可以保证每年收取无风险的固定回报。

二是选择好的可转债上市公司做一级

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场的债券申购。何为好呢？首先公司发债的规模不大，用股票的话来说也就是盘子要小，10个亿以内都可算小盘；其次公司质地优良，发行可转债募集资金投入的项目当年或很快就能产生效益，上市公司业绩大幅提高，二级市场价格也水涨船高。

第三种盈利模式是最主要的转债投资方法，就是赚取二级市场的价差。盈利的关键在于比较两个价格，一个是可转债的转股价格，另一个是转债对应的上市公司的二级市场价格，当这两个价格出现差异时，投资者就可以盈利了。

说到这里，小王疑惑地问道："什么是可转债的转股价格呢？"

专家告诉小王："就是当转债转换成上市公司股票的时候，可以按什么样的价格和比例来进行转换。比如说某上市公司可转债每手的价格为1000元，转换价格确定为25元，则意味着这1000元1手的可转换债券可以转换成相应上市公司的股票40股。这个转股价格对投资者来说一般是固定的，上市公司在募集债券说明书中就会确定下来。按照国际惯例一般是先计算这个上市公司募集债券说明书公布日之前20或30个交易日的平均收盘价格，然后在这个价格的基础上上浮一定幅度，这个上浮的幅度一般都在10%以内。在转股价格确定下来以后，接下来就看转债对应的上市公司二级市场价格，比如说上市公司的转股价格已经确定是25元，该公司二级市场的A股价格现在是30元，这个时候投资者就有盈利了。根据转股价格，投资者可以25元的价格转换成40股上市公司A股，这40股的成本是25元，而现在上市公司A股价格是30元，将这40股卖出的盈利为（30－25）×40＝200元，而购买债券的价格是每手1000元，这样以来投资者的收益率为20%。如果上市公司A股的二级市场价格是20元，低于转股价格25元，投资者也没有损失，因为投资者可以选择不进行转股，就相当于持有了一个低利率的企业债券。投资者可以在持有到期后由公司归还投资者本金和利息，或等到市场上出现投资机会才进行转股。"

小王听到这里，觉得有点儿深奥，但几乎也了解了点儿，开始对债券有些兴趣了，于是继续问："投资者选择可转债有哪些好处？"

专家当然很有耐心回答他的问题："1. 投资风险得到锁定，由于可转换公司债券首先是一个债券品种，兼有投资和避险的功能，以面值购买可以保证投资者的基本投资收益。2. 有选择权，投资者可以自己决定转股与否，在股票二级市场价格上涨有差价时，投资者可以行使这种权利，当市场情况不好时，投资者可选择不行使转股权利，可以等待投资机会而不会有任何损失。3. 上市公司募集资金产生效益，但股本并没有扩张，每股收益可以有大幅度提高，股价在二级市场也会上涨，投资者可以享受到公司的成长性。而单纯的债券投资品种就没有这个好处。从以上的分析可以看出，可转换公司债券是一种下有保底收益，上不封顶的复合型衍生金融产品，对于既想得到稳定投资收益又不愿错过二级市场股票升值的投资者来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，可转债无疑是一个很好的投资选择。”

小王听完了专家的话，对可转债更有信心了，于是决定购买。

抵押债券：关于抵押债券的若干疑问



抵押债券是指筹资人为了保证债券的还本付息，以土地、设备、房屋等不动产，作为抵押担保物所发行的债券。如果筹资人到期不能还本付息，债券持有人（或其受托人）有权处理抵押担保物作为抵偿。一般担保实物的现行价值总值要高于债券发行总额。抵押债券在现代公司债券中所占比例最大，是公司债券中最重要的一种。

经典案例 JING DIAN AN LI

最近，小寒对抵押债券很感兴趣，想进一步购买。但对于抵押债券来说，小寒等于一张白纸似的，什么都不知道。于是他耐心咨询了大学时的经济学老师。

小寒问道：“抵押债券所抵押的范围是什么呢?”

老师这么回答小寒：“根据《担保法》的规定，以下财物可以抵押：抵押人所有的和依法有权处分的房屋及其他地上定着物，机器、交通运输工具及其他财产；抵押人依法有权处分的国有土地使用权；抵押人依法承包并经发包方同意抵押的荒地土地使用权。抵押物除必须符合《担保法》规定的条件外，一般还应符合以下条件：坚固耐用，不易毁损；通用性强，容易变现；价值稳定，不易贬值，受市场波动的影响小。”

小寒说：“这还可以，抵押多少都可以吗?”

老师很严肃地说：“抵押是有标准的。确定抵押率的依据主要有两点，一是抵押物的适用性、变现能力。选择的抵押物适用性要强，由适用性判断其变现能力。对变现能力较差的，抵押率应适当降低。二是抵押物价值的变动趋势。一般可从下列方面进行分析：实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值或增值。”

说到这里，小寒又发出了另外一个疑问：“有些资产的价格等都是虚无的，那么我们怎么才能把抵押的资产变得有效?”

老师笑了笑说：“你这个问题问得好。对于产权关系模糊，所有权、使用权不明或有争议的资产，债券代理人一定要禁止发行人进行抵押。因为这部分资产违反法律规定，会造成无效抵押，失去了担保效力，使抵押担保债券形成风险。”

“那么，抵押资产保险都有些什么要求呢?”小寒继续问道。

老师说：“在债券存续期间，发行人应为抵押资产购买必要的保险，保险单上的保险赔偿第一受益人为债券持有人；办理抵押担保前，抵押人已办理抵押物保险的，应要求保险公司出具变更债券持有人为第一受益人的批单；保险期应能够覆盖债券存续期，如有多份保单，则最早到期保单的保险期限应能够覆盖债券存续期；投保总值不少于抵押物估价总值；抵押有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



效期内，发行人不得以任何理由中断保险或退保。”

“现在怎么对资产作出评估?”小寒问。

老师回答说：“在评估方法上，要根据实际情况合理采用市场比较法、收益还原法、成本法、清算价格法和基准地价系数修正法等，采用保守性原则，使抵押的风险最小化。”

“嗯，你说的我很明白了，但对于抵押的整个流程我还是不太明白，还有相关的机构是什么呢？你能否也跟我说说?”小寒虚心地问道。

“首先是抵押登记。抵押物须依法到相关部门进行登记，登记后抵押合同才能生效。然后是抵押资产的监管。因为发行人在抵押期间不转移对抵押品的占有，发行人设定抵押后仍占有抵押品，所以抵押资产监管人监管抵押品存在很多困难。对于债券抵押资产，债券代理人每年对其评估一次，并把评估结果进行披露，对抵押品价值灭失或减少的，要求发行人追加抵押财产，形成动态的监管制度。再然后是抵押资产变现。新《破产法》的颁布为抵押担保企业债券的发行扫除了一道法律障碍，有利于抵押担保企业债券的发展。由于抵押物大多是个性化而非标准化的财产，这就需要一个发达的二级流通市场。对于相关机构，与银行担保的企业债券相比，抵押债券的中介机构无须担保人，但需要以下三个中介机构配合：资产评估机构、债券代理人、抵押资产监管人。”

聊到这里，小寒彻底明白了抵押债券的概念了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五

基金投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金：为何说适合自己的基金才是好基金?



基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。从会计角度分析，基金是一个狭义的概念，指具有特定目的和用途的资金。因为政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，而形成了基金。

经典案例 JING DIAN AN LI

王先生是一个个体户，他手头有20万的闲置资金，一个月之后，他必须使用这笔钱去交付货款。这个事使他很烦恼，这时他想起了自己的老同学李先生是做基金的，于是打电话去咨询他。

王先生在电话里一阵诉苦，他说："如果这时候，我买了一只偏股型基金，正好赶上一个下跌的行情，一个月下来跌了20%！等他割了肉交付货款之后，市场好起来了，不到一个月又涨了40%！那么，对于我来说，这只基金到底是好基金还是坏基金呢?"

李先生接到老同学的电话，听了王先生的诉说，不禁笑了笑，很客观地跟王先生说："这世界上其实并没有所谓绝对的好基金。我们要选，就只能选择最适合自己的基金。"

原来王先生的选择是多余的。每个人的投资必须根据自身的特点来确定基金，比如王先生这样的就不适合再买其他基金了。因为他要用这笔资金来交货款，从时间上，这股基金就是一个不好的基金。但是如果王先生能长期地购买这股基金，那么这就是一股好的基金。

王先生听了李先生的讲述，终于明白了这个问题，于是他放弃了购买这股基金的意愿。

货币基金：为何有"买旧不买新"之说?



货币基金是聚集社会闲散资金，由基金管理人运作，基金托管人保管资金的一种开放式基金，专门投向无风险的货币市场工具，区别于其他类型的开放式基金，具有高安全性、高流动性、稳定收益性，具有"准储蓄"的特征。

经典案例 JING DIAN AN LI

小王最近想购买一种基金，但他对这种基金一点儿都不了解，于是打电话给他的朋友。

他朋友这么跟小王说："今年以来，货币基金以收益稳定、灵活性又接近活期储蓄的独特优势受到投资者重视，但是货币基金不是银行储蓄，只是一种现金管理工具，因此投资者在购买货币基金时应注意许多事项。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小王继续问道："买旧不买新是什么意思?"

小王的朋友继续解析道："首先，买旧不买新。一只货币基金经过一段时间的运作后，其业绩的好坏已经经受过市场的考验，而一只新发行的货币基金能否取得良好业绩还需要时间来检验。新发行的货币基金还有一个封闭期，封闭期内无法赎回，灵活性自然会受到限制。

"其次，买高不买低。重庆理财专家建议，投资者可以通过基金网站查询货币基金的收益率排行榜，尽量选择年度收益率一直排在前列的高收益货币基金。

"第三，买短不买长。货币基金是一种短期的投资理财工具，比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金。而对于一年以上的中长期资金，投资者则应选择债券、股票型基金等收益更高的理财产品。

"最后，基金规模要适中。对于规模较小的货币基金，在利率下降的市场环境下，增量资金的持续进入将迅速摊薄货币基金的投资收益，而规模大的货币基金则没有这样的担忧。而在利率上升的市场环境下，规模较小的货币基金则'船小好转向'，基金收益率会迅速上涨。因此投资者最好选择规模适中、操作能力强的货币基金。"

小王听了他朋友的介绍之后，放心地购买了这种基金。

指数基金：以指数成分股为投资对象的基金



指数基金，顾名思义就是以指数成分股为投资对象的基金。即通过购买一部分或全部的某指数所包含的股票，来构建指数基金的投资组合。目的就是使这个投资组合的变动趋势与该指数相一致，以取得与指数大致相同的收益率。指数型基金是指基金的操作按所选定指数的成分股在指数所占的比重，选择同样的资产配置模式投资，以获取和大盘同步的获利。

经典案例
JING DIAN AN LI

购买基金的韩先生最近遇到一个难题，他在报纸上看到一个他不理解的基金名词。对于购买了基金的他，一旦遇到不理解的东西他就变得心神不定。他心想："既然自己都购买了基金，竟然有基金名词不了解的，那不是在拿自己的钱在玩吗?"于是，他决定向朋友请教。

朋友告诉了他指数基金的含义。

韩先生在2009年年初就购买了基金，那时候，国内指数基金的规模大概是900多亿，而到了2009年年末，指数基金的规模迅速膨胀到了3500多亿，增长了近3倍！这其中最重要的原因是过去的一年里指数基金的表现确实获得了投资者的肯定，大家购买指数基金的积极性非常高，而基金公司也愿意发行指数基金来吸引人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

气赚取口碑。

韩先生的朋友说："相较于其他基金，指数基金更容易判断和选择。因为指数基金完全被动地复制了其追踪指数的风格和走势，每只指数基金的优势和劣势，包括它的持仓情况、每天的表现，都可以随时看到。这就避免了普通股票型基金信息披露不够及时、不够透明的问题。同时，由于不同指数的走势风格和特点是有一定规律的，所以投资者就更容易根据不同指数的特点来选择适合自己的指数基金了。就好像饭店给顾客提供了一桌菜，并且告诉您哪个菜是辣的，哪个菜是酸的，哪个菜是甜的，顾客根据自己的需要去选就可以了！指数基金也是一样。基金公司会推出几种追踪不同指数的基金产品，比如上证 50 指数基金、沪深 300 指数基金和中证 500 指数基金，我们只要了解这三个指数的特点，就可以根据自己的需求和对市场的判断来选择。"

韩先生听了他朋友的讲解，心里的那块石头也落下了，同时也学到了一门投资知识。

证券投资基金：新型的金融投资选择



证券投资基金是一种利益共存、风险共担的集合证券投资方式。即通过发行基金份额，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。

经典案例 JING DIAN AN LI

最近王先生瞄准了一种基金，但是对这种新型的资金有点儿不太明白，于是他打电话去问他的朋友。王先生的朋友告诉了他什么是证券投资基金。

王先生继续问道："那么这种基金最早是从哪里开始的呢？"

王先生的朋友说："证券投资基金起源于 1868 年的英国，而后兴盛于美国，现在已风靡于全世界。在不同的国家，投资基金的称谓有所区别，英国称之为'单位信托投资基金'，美国称为'共同基金'，日本则称为'证券投资信托基金'。这些不同的称谓在内涵和运作上无太大区别。投资基金在西方国家早已成为一种重要的融资、投资手段，并在当代得到了进一步发展。20 世纪 60 年代以来，一些发展中国家积极仿效，愈来愈运用投资基金这一形式吸收国内外资金，促进本国经济的发展。"

王先生继续问："那么，在我国，这种基金又是怎样一个历史呢？"

王先生的朋友继续说道："在我国，随着改革中金融市场的发展，也在 20 世纪 80 年代末出现了投资基金形式，并从 20 世纪 90 年代以后得到了较快的发展，这不仅支持了我国经济建设和改革开放事业，而且也为广大投资者提供了一种新型的金融投资选择，活跃了金融市场，丰富

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了金融市场的内容，促进了金融市场的发展和完善。"

王先生前前后后地了解了这种基金后，终于放心购买这种基金了。

私募基金：为何说私募基金是“水面下的冰山”？



募股权基金一般是指从事私人股权（非上市公司股权）投资的基金。私募是相对公募来讲的。当前我们国家的基金都是通过公开募集的，叫公募基金。如果一家基金不通过公开发行，而是在私下里对特定对象募集，那就叫私募基金。

经典案例 JING DIAN AN LI

李先生目前在某私募基金公司做操盘手，但是，作为一直从事公募基金的李先生来说，他对私募基金的了解很少。

于是李先生开始查询私募基金的发展历史。

私募股权基金起源于美国。1976 年，华尔街著名投资银行贝尔斯登的三名投资银行家合伙成立了一家投资公司 KKR，专门从事并购业务，这是最早的私募股权投资公司。迄今，全球已有数千家私募股权投资公司，KKR 公司、凯雷投资集团和黑石集团都是其中的佼佼者。

众多的私募股权投资公司在经过了 20 世纪 90 年代的高峰发展时期和 2000 年之后的发展受挫期之后，目前重新进入上升期。据英国调查机构 PrivateEquityIntelligence 统计，截至 2007 年 2 月，世界共有 950 只私募股权投资基金，直接控制了 4400 亿美元，今年内很可能突破 5000 亿美元。

国外私募股权投资基金经过 30 年的发展，成为仅次于银行贷款和 IPO 的重要融资手段。国外私募股权投资基金规模庞大，投资领域广泛，资金来源广泛，参与机构多样化。目前西方国家私募股权投资占其 GDP 份额已达到 4% 至 5%。迄今，全球已有数千家私募股权投资公司，黑石、KKR、凯雷、贝恩、阿波罗、德州太平洋、高盛、美林等机构是其中的佼佼者。

如果说，在股市上公开运作的 1700 家上市公司是冰山一角，那么私募股权基金则是水面下的冰山。

2006 年全球私募股权基金从资本市场上募集到了 2150 亿美元，全球私募股权投资基金的总投资额达到了 7380 亿美元，比 2005 年增长了一倍。其中，单笔超过 100 亿美元的私募股权交易达到 9 个。

随着李先生的努力，两年后，他成为了私募基金的优秀操盘手。

对冲基金：导致亚洲金融危机爆发的元凶



对冲基金，也称避险基金，或套利基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金，是由金融期货和金融期权等金融衍生工具与金融组织结合后以高风险投机为手段并以盈利为目的的金融基金。它是投资基金的一种形式，属于免责市场产品，意为“风险对冲过的基金”。对冲基金名为基金，实际与互惠基金的安全、收益、增值的投资理念有本质区别。

经典案例
JING DIAN AN LI

对冲基金起源于20世纪50年代初的美国。当时的操作宗旨在于利用期货、期权等金融衍生产品以及对相关联的不同股票进行空买空卖、风险对冲的操作技巧，在一定程度上可规避和化解投资风险。

1949年，世界上诞生了第一个有限合作制的琼斯对冲基金。虽然对冲基金在20世纪50年代已经出现，但是，它在接下来的30年间并未引起人们的太多关注，直到上世纪80年代，随着金融自由化的发展，对冲基金才有了更广阔的投资机会，从此进入了快速发展的阶段。

20世纪90年代，世界通货膨胀的威胁逐渐减少，同时金融工具日趋成熟和多样化，对冲基金进入了蓬勃发展的阶段。

1997年7月，在对冲基金中规模最大的量子基金开始袭击亚洲。起初，量子基金大量卖空泰铢，迫使泰国放弃维持已久的与美元挂钩的固定汇率，而实行自由浮动，从而引发了一场泰国金融市场前所未有的危机。之后，危机很快波及到所有实行货币自由兑换的东南亚国家和地区，港元成为亚洲最贵的货币。打破了亚洲经济急速发展的景象。亚洲一些经济大国的经济开始萧条，一些国家的政局也开始混乱。

其后，量子基金和老虎基金试图狙击港元，但香港金融管理局拥有大量外汇储备，加上当局大幅调高息率，使对冲基金的计划没有成功，但高息却使香港恒生指数急跌四成，他们意识到，同时卖空港元和港股期货，使息率急升，拖垮港股，就“必定”可以获利。然而，香港政府却在1998年8月入市干预，令对冲基金同时在外汇市场和港股期货市场损手。

从此，东南亚各国货币体系和股市的纷纷崩溃，以及由此引发的大批外资撤进和国内通货膨胀的巨大压力，给这个地区的经济发展蒙上了一层阴影。

基金分红：基金分红越多越好吗？



基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金单位净值的一部分。因此，投资者实际上拿到的也是自己账面上的资产，这也就是分红当天（除权日）基金单位净值下跌的原因。按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定：基金管理公司必须以现金形式分配至少90%的基金净收益，并且每年至少一次。

经典案例
JING DIAN AN LI

小丽购买了基金，涉及基金分红的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事，小红刚开始对分红的概念不是很明白。她认为基金分红越多越好。但实际并不然。

处于谨慎，小红咨询了她的操盘手。操盘手为她做了解答。

现在小红基本明白了基金分红的概念了。分红并不是越多越好，投资者应该选择适合自己需求的分红方式。基金分红并不是衡量基金业绩的最大标准，衡量基金业绩的最大标准是基金净值的增长，而分红只不过是基金净值增长的兑现而已。

操盘手建议，对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；因此，基金分红与否以及分红次数的多寡并不会对投资者的投资收益产生明显的影响。至于封闭式基金，由于基金单位价格与基金净值常常是不一样的，因此要想通过卖出基金单位来实现基金收益，有时候是不可行的。在这种情况下，基金分红就成为实现基金收益唯一可靠的方式。投资者在选择封闭式基金时，应更多地考虑分红的因素。

基金定投：基金定投是长期稳定的投资策略吗？



基金定投是定期定额投资基金的简称，是指在固定的时间（如每月 8 日）以固定的金额（如 500 元）投资到指定的开放式基金中，类似于银行的零存整取方式。这样投资可以平均成本、分散风险，比较适合进行长期投资。

经典案例
JING DIAN AN LI

廖丽去年刚从学校毕业，本科读工科，现在的薪水在所在城市也就算一个中等偏下的水平，特别是在实习期内，薪水更是少得可怜。但是，廖丽的理财概念很好，毕业开始工作后她就决定理财。

廖丽选择的理财方式是以每月 600 元的金额定期定额投资基金。也许有人会对廖丽每个月的投资数额看不起，也有人这么跟廖丽说：“那么少的钱还值得去投资吗?”

但是廖丽认为十分值得。投资会让少得可怜的钱变得多起来，集腋成裘，积沙成塔，在薪水比较少的情况下理财最关键的一点是可以培养健康的生活习惯，特别是消费习惯。

廖丽选择的基金定投具有强制性储蓄、投资周期跨度长、平均成本、降低风险的特点，可以作为养老、子女教育、储蓄等替代投资方式。虽然从长期看，基金定投收益稳定，投资者要本着对资本市场的周期判断，从而确立定投期限，比如说投资者看好证券市场 3 年的牛市行情，那么定投期限就可以设为 3 年，从而避免到手的利润在大环境变差的时候大打折扣。

他还总结了一些这些年做基金定投的一些心得和体会给周围的朋友：

1. 通常银行的定投基金金额最少 100 元起，也有 200 元起的，具体可点击各大银行网站了解。如果是单只基金定投金额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要超过 1000 元，因为正常情况下，定投申购费率是按 1.5% 计算的；超过 1000 元，最好每月通过网上银行进行申购，因为一般的银行通过网银申购可以打折，例如在某个银行的网银申购费率为 4 折的话，那每 1000 元就能省手续费 9 元！长年累月下来，也能省下不少银子。

2. 每月买定投的时间要选好，尽量不要选择 1 到 8 号。因为会碰到每年元旦、春节、五一、十一假期，基金业务暂停，假期过后第一天才定投扣款，但基本上这天股市都是上涨的，基金净值较高，不划算！若打算定投 2 到 3 只基金，建议不要设在同一天，按每月天数平均分开就行。

3. 基金品种的选择，在现时波动较大的市场中，个人建议选择指数型基金和发行至少 2 年的绩优老基金。

4. 定投期限至少 3 年以上，短期是看不出明显效果的。

5. 在银行的选择上各大银行都开设有基金定投业务，但基金品种不同。最好选择基金品种较多的银行。另外，最初在银行柜台办理时，可问银行是否能开通网上银行定投业务，这样就可以直接在家中操作，节约时间成本。

操盘手建议，确立定投方式后，必须严格按照开始设定的金额坚持定投，切忌定投不定。定投要求严格遵守投资纪律，以简单的投资方式，长期的投资心态去应对，而避免人为因素对其产生影响。

另外，要选实力强、治理结构好、管理规范的基金公司。同时，从分散风险考虑，不要定投在单一基金上。

此外，定期定额投资基金时确定赎回的时点很重要。如果正好碰上市场重挫、基金净值大跌，那么之前耐心累积份额数的收益将大打折扣。所以定期定额投资应注意赎回时机。

还有，最重要的是如果选择了基金定投方式来进行投资理财，就应当越早开始越好，定投一般需要两年以上才能看出成效，定投时间越长，越能够充分体现基金定投的优势，所以说做定投“长期坚持”很重要。

廖丽就是遵循这样的法则一点一滴地去投资的，结果她无形中给自己积累了不少财富。这就是理财。

天使基金：乐于助人的“种子资金”



所谓“天使基金”就是专门投资于企业种子期、初创期的一种风险投资。因为它的作用主要是对萌生中的中小企业提供“种子资金”，是面目最慈祥的风险资金，帮助企业脱离苦海、摆脱死亡的危险，因而取得“天使”这样美好的名称。天使基金在美国最为发达。天使基金更青睐具有高成长性的科技型项目，其收益率普遍在 50 倍以上，超过万倍的回报也不少见。需要重点提示的是，某些天使基金花的是自己的存款，而并非来自机构和他人，从这个意义而言，他们是资本市场里腰缠万贯的慈善家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经典案例
JING DIAN AN LI

满腔热情的你，怀揣梦想，斗志昂扬，带着精心打造的创意和能干的团队，准备大展拳脚，却发现没有资金来源，没有人愿意对你的创意进行投资，不知道从哪下手去获得创业的资金，那么天使基金将是一个不错的选择。

说起天使基金，我们要说到一个人，他叫李开复。

李开复1998年加盟微软公司，并随后创立了微软中国研究院（现微软亚洲研究院）。2005年7月20日加入谷歌公司，并担任谷歌的全球副总裁兼中国区总裁一职。2009年9月4日，李开复制造了震荡IT界的新闻——宣布离职并创办创新工场。

李开复说，他所提供的创业平台，不是投资网络那些刚创业的公司，而是要把那些有好的创意、希望创业的年轻人招聘到自己的创新工场，给他们配备最好的工程师做技术辅助，帮助他们成立自己的公司，实现创业梦想。

在这样的模式下，来创业的年轻人不仅没有资金的后顾之忧，还能享受到很多资深职业经理人的指导，成功几乎唾手可得。

正是这种风险投资的理念使很多著名高技术领域的跨国企业，都得到过“天使”的“眷顾”，如百度、谷歌、微软，等等。

除了李开复，还有李彦宏也是天使基金的受益人。

2005年8月5日，百度一上市，股价便一路狂飙，最高到151.21美元，收报122.54美元，比发行价27美元整整上涨了354%。这不仅创下自2000年互联网泡沫以来纳斯达克市场最高首日上市涨幅，更是美国股市231年来外国上市公司股票上涨的最高纪录，百度也成为美国历史上上市当日收益最多的十大股票之一。这些成绩的背后与风险投资的支持分不开。

1999年创立的百度公司，得到了美国硅谷120万美元的风险投资。公司总裁李彦宏带着这些资金在中关村创办了百度公司，随后百度公司又先后两次融资，一次是2000年获得1000万美元风投资金，另一次是2004年获得1500万美元风险资金。

上市后的百度公司再度融资1亿美元。百度公司李彦宏把获得的第一笔120万美元资金称为天使基金，正是这笔关键性的投资造就了日后的百度公司。

公募基金：公募基金与私募基金哪个更好？



公募基金是受政府主管部门监管的，向不特定投资者公开发行受益凭证的证券投资基金，这些基金在法律的严格监管下，有着信息披露、利润分配、运行限制等行业规范。

经典案例
JING DIAN AN LI

如果将私募基金与公募基金作个对比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的话，公募基金的优点，私募基金基本上都具备，而公募基金的缺陷，私募基金也有，但是私募基金能将这些缺点克服。

众所周知，四权分立、信息透明、风险分担是公募基金最大的特点，但实际上，这些优点在实际操作运行的时候，是要打折扣的。

基金持有人参加基金大会成本很高，基金发起人实际上控制了基金大会和基金经理等相关人员的任命，这使公募基金的四权分立实际上只有三权分立。公募基金的信息披露是半个月公布一次投资组合，所以在信息速度上，显然是慢了一拍。私募基金就不会出现这种情况，出资人可以随时随地了解到基金运作情况。

对于风险，公募基金发起人实际上分担得很少，而私募基金呢，保底合约下的风险完全由管理人承担，分成合约及保底加分成合约下的风险，管理人也是与出资人一起分担的。

在从规模上来比较两种基金，私募基金在规模上比公募基金要小。而且公募基金是透明的，业绩每周每个月都会公布。而对于私募基金，一般人很难知道它公开审计和披露的时间。

所以说，私募基金的缺点正是公募基金的优点，而私募基金的优点恰恰是公募基金的缺点。私募基金是在市场机制下的产物，因此它的运作机制就很灵活，一切就是要为出资者赚钱，否则它就不可能生存下去，而公募基金既稳定，又容易做大。

成长型基金：长期资本增长潜力大吗？



成长型基金以资本长期增值为投资目标，其投资对象主要是市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业的股票。为达成最大限度的增值目标，成长型基金通常很少分红，而是经常将投资所得的股息、红利和盈利进行再投资，以实现资本增值。成长型基金主要以其股票作为投资主要标的。

经典案例 JING DIAN AN LI

中国的成长型股票基金起源于封闭式基金，盛行于开放式基金。截止到 2001 年底，中国封闭式成长型基金数量达到 16 只，资产规模为 219.3 亿元。

中国第一只开放式成长型基金为华安创新，成立于 2001 年 9 月。截止到 2006 年 3 月底，中国成长型基金规模达到 795.7 亿元，其中开放式成长型基金数量为 42 只，基金规模为 512.1 亿元。

成长型股票基金投资于具有良好的成长性和投资价值的上市公司，在股市上涨中，业绩将居于股票类基金之首。

根据中信标普基金指数，2006 年以来中国成长型股票表现一直优于价值型股票，截止到 2006 年 6 月 26 日，成长型股票年初以来的累计收益率为 56.92%，远高于同期价值型股票 42.60% 的累计收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率。

相应的，成长型基金的收益率也居于股票类基金之首。例如，截止到2006年6月26日，成长型股票基金的收益率为56.92%，高于混合型基金48.15%的收益率，也远高于价值型基金38.57%的收益率。

成长型基金投资是以具有成长性的新兴产业的普通股为主，长期资本利得为主要收益来源，风险程度虽较积极成长型基金略低，但净值波动幅度亦相对偏高。由于基金投资的股票，在多头市场上的价格预期的上涨速度快于整个市场价格指数的上涨速度，所以，成长型基金的长期资本增值潜力大。

股票型基金：高收益伴随着高风险



所谓股票型基金，是指60%以上的基金资产投资于股票的基金。目前我国市面上除股票型基金外，还有债券基金与货币市场基金。投资股票型基金是有一定风险的。由于价格波动较大，股票型基金属于高风险投资，除市场风险外，股票型基金还存在着集中风险、流动性风险、操作风险等。

经典案例
JING DIAN AN LI

已经退休的程先生希望选一种获益较高的基金，比如每年能获得15%以上的收益。因此他的理财顾问就建议他选择股票型基金。但同时，也提醒他收益大多会伴随着高风险。股票型基金是高风险、高收益的基金品种，适合投资期限较长、风险承受能力较强的投资者。

理财顾问建议程先生，在决定之前要了解自己的风险承受能力，比如问问自己准备投资的金额，如果一年内亏了15%是否会夜不能寐？你是否会因为短期内回报的波动而寝食难安？这一段时间，股价狂涨使股票型基金净值迅速上扬，但是股价上涨背后也蕴藏了大幅回调的可能，股票型基金回报调整固然不会像股票那样剧烈，但是随着市场以及行业和个股的调整，基金短期波动也在所难免。

对于一些年纪较大同时又风险承受能力较差的投资人来说则更需要谨慎。

理财顾问建议程先生在选择股票型基金时需要注意以下两点：

一要看投资取向。即看基金的投资取向是否适合自己，特别是对没有运作历史的新基金公司所发行的产品更要仔细观察。基金的不同投资取向代表了基金未来的风险、收益程度，因此应选择适合自己风险、收益偏好的股票型基金。

二看基金公司的品牌。买基金是买一种专业理财服务，因此提供服务的公司本身的素质非常重要。目前国内多家评级机构会按月公布基金评级结果。尽管这些结果尚未得到广泛认同但将多家机构的评级结果放在一起也可作为投资时的参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券型基金：选择债券型基金四大建议



债券型基金，是指以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金，又被称为“固定收益基金”。根据投资股票的比例不同，债券型基金又可分为纯债券型基金与偏债券型基金。两者的区别在于，纯债型基金不投资股票，而偏债型基金可以投资少量的股票。偏债型基金的优点在于可以根据股票市场走势灵活地进行资产配置，在控制风险的条件下分享股票市场带来的机会。一般来说，债券型基金不收取认购或申购的费用，赎回费率也较低。

经典案例 JING DIAN AN LI

胡女士看到周围的朋友都买了基金，她也希望成为一名“基民”，但是想赚取收益的同时她又不希望承担太大的风险，于是就找到在银行做投资的朋友咨询。朋友了解了胡女士的要求后，就建议她可以选择投资债券基金。

首先，投资债券基金可以买到更多“好”的债券。目前个人可投资的债券品种比起债券基金要少，个人只可以购买银行柜台交易或交易所交易债券，而不能买卖银行间市场交易的国债和金融债。假如投资了债券基金，就可能“买到”许多利率较高的企业债，也可以“进入”银行间债券市场去买卖在那里交易的金融债和国债，获取更高的收益。

其次，通过对不同的债券品种进行投资组合，可以较单只债券创造更多的潜在收益。

再次，投资债券基金比投资单只债券具有更好的流动性。一般债券是根据期限到期偿还的，如果投资于银行柜台交易的国债，一旦要用钱，债券卖出的手续费是比较高的。而通过债券基金间接投资于债券，则可以获得很高的流动性，随时可将持有的债券基金赎回，费用也比较低。

目前，在我国债券基金的投资对象主要是国债、金融债和企业债。通常，债券为投资人提供固定的回报和到期还本，风险低于股票，所以相比较股票基金，债券基金具有收益稳定、风险较低的特点。

既然确定了要投资债券基金，那么该怎样选择债券基金呢？胡女士的朋友继续给出她的建议：

第一步要理解自己的投资目标和风险承受能力，确定债券投资配置占全部资产的比例。

第二步要理解债券基金的基本特征，尤其是债券投资组合在信用级别和期限上的分布构成。投资组合的信用级别越低，基金的收益率越高，但是债券发行人违约的风险就越大。同时，投资组合期限越长，基金面临的利率变动的风险就越大。

第三则是理解基金经理的专长，只将资金托付给那些具有良好风险控制能力、历史业绩连贯持续的投资经理。

第四要定期评审投资组合，并在必要时调整投资在债券基金上的资金配置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币型基金：定期存款和活期存款优点结合



货币型基金主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种，又被称为"准储蓄产品"，其主要特征是"本金无忧、活期便利、定期收益、每日记收益、按月分红利"。简单来说就是货币型基金既能达到定期存款的收益，同时也能享受活期存款的便利。

经典案例
JING DIAN AN LI

做生意的陈先生经常需要准备一些资金以应付特殊情况，可是在未派上用场的时候，这些钱不可能存成定期，但总是以活期的形式放在银行，又觉得很亏，于是他在了解货币基金的特点后，就选择了用这部分钱投资货币基金。因为货币基金就是作为短期现金投资的工具，只要计算好资金使用时间提前赎回，并不会影响资金使用，而且还能获得比活期存款高近10倍的收益。货币型基金在流动性方面和银行活期差不多，但收益要略高一些，并且没有利息税，因此货币型基金作为流动资金储备是再合适不过的了。

比较货币基金收益高低，有两种指标，一是万份基金单位日收益、二是7日年化收益率。万份基金单位日收益越高投资收益越好，7日年化收益率越高，这7天来投资收益越好。因此要根据投资时间长短注意选择货币基金。

然而市场上货币型基金那么多，该怎么选择呢？陈先生从理财顾问那里获得了一些建议。可以参考一下货币型基金收益率即红利分配指标。打个比方，倘若你有1000个基金单位，那么你的基金净值就是1000元，投资半年后的收益率为3%，假定选择了红利再投资，那么到时就拥有1030个基金单位，净值1030元。因此通过红利分配指标可以选择盈利能力较强的货币基金。

混合型基金：一种风险适中的理财产品



混合型基金是在投资组合中既有成长型股票、收益型股票，又有债券等固定收益投资的共同基金。混合型基金设计的目的是让投资者通过选择一款基金品种就能实现投资的多元化，而无须分别去购买风格不同的股票型基金、债券型基金和货币市场基金。混合型基金会同时使用激进和保守的投资策略，一般来说其回报和风险要低于股票型基金，高于债券和货币市场基金，是一种风险适中的理财产品。一些运作良好的混合型基金回报甚至会超过股票基金的水平。

经典案例
JING DIAN AN LI

小张算是比较有理财头脑的人，但由于平时工作很忙，无暇关注什么投资方面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的事情，他决定选一只混合型基金定投，期限为10年左右，希望风险小，收益大。他在众多混合型基金中选了3只，但不知道哪支更适合自己。于是向银行里的投资顾问咨询。

投资顾问首先向小张介绍了混合型基金的特点。选择混合型基金也是从盈利能力、抗风险能力、选股择时能力三个方面进行比较。与股票型基金不同的是，混合型基金对选股择时能力的考察更为严格。

1. 盈利能力。要考察混合型基金的盈利能力，可以考虑基金的阶段收益率和超越市场平均水准的超额收益率等指标。基金的阶段收益率反映了基金在这一阶段的收益情况，是基金业绩的最直接体现，但这个业绩受很多短期因素影响，有较多偶然成分。评价收益率还需要考虑基金获得超越市场平均水准的超额收益率，常用詹森指数等作为衡量指标。詹森指数衡量基金获得超越市场平均水准的超额收益能力，可以作为阶段收益率的补充，可以帮助投资者更全面地判断基金的盈利能力。

2. 抗风险能力。投资者选择混合型基金时，还应关注基金的抗风险能力，这主要通过该基金的亏损频率和平均亏损幅度来比较。不同的亏损频率和亏损的幅度一定程度上反映了基金经理的操作风格。只有将亏损频率和亏损幅度平衡得较好的基金才能具有较强的抗风险能力，帮助投资者实现长期持续的投资回报。

3. 选股择时能力。一般而言，混合型基金的管理团队应该坚持价值投资的理念，分享国民经济和资本市场的成长是混合型基金的价值所在。混合型基金的业绩很大程度上取决于基金经理是否能够通过主动投资管理实现基金资产增值，考察混合型基金的选股就显得尤为重要。衡量基金经理选股能力的常用指标有组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率等。只有持仓组合的组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率等指标处于较合理的水平，基金资产才有较好的增值前景。相比股票型基金投资者，混合型基金的投资者风险偏好较低，除考察盈利能力、抗风险能力、选股能力外，混合型基金重在考察择时配置能力，基金管理人需要通过灵活择时来规避市场风险，实现资产的稳健增值。

就小张选择的这3只基金来看，投资顾问给出了具体的分析。从3只基金来看，第一只和第二只更合适，两只基金的风险收益等级相差很小。如果要进行细微对比的话，从风险调整收益来看，第一只的收益能力稍微更强；从历史业绩来看，则第二只的历史业绩稍微更优。因此，可以从风险和收益中进行权衡，如果在这两者之间更为注重收益，可以考虑第二只基金，如果更为注重低风险，那就考虑第一只基金。

开放式基金：申购赎回，随投资者需求定



开放式基金和封闭式基金，共同构成了基金的两种基本运作方式。开放式基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可应投资者要求赎回发行在外的基金单位或股份的一种基金运作方式。投资者既可以通过基金销售机构购买基金使基金资产和规模由此相应增加，也可以将所持基金份额卖回给基金并收回现金使基金资产和规模相应减少。

经典案例
JING DIAN AN LI

老王准备投资点儿基金，但他对这方面的知识毫不了解。做事认真的他就找来相关的资料查阅，但还是搞不清怎样操作“开放式基金”。于是去找做理财的朋友帮忙。

朋友跟老王解释：为了获得更好的长期投资收益，在买卖开放式基金时，可以采取平均投资策略，即“成本平均法”和“价值平均法”。成本平均法，就是每隔相同的一段时间，就购买相同金额的基金，比如，你可以每月或者每季度或每年购买一次，每次购买1000的基金，这样，当基金的价格低的时候，就可以多买一些份额；相反，价格高的时候，购买的份额就少。价值平均法，是投资者在市价过低的时候，增加投资的数量，在市价高的时候，减少甚至出售一部分投资。运用平均投资策略，可以避免一次性投资过多，从长期来看，可以获得较好的收益。

一般来说，开放式基金可分为收益型基金、平衡型基金和成长型基金，这三类基金的风险性依次加大，可以根据自己的风险承受能力选择适合自己的基金类型。

要区分基金承诺和宣传的回报是单式回报还是复式回报，并要注意基金提供的回报数据是否将费用计算在内，一般来说，复式回报好于单式回报。

还必须明确的是，不能以一时的成败论英雄，评价一个基金的业绩要放在一个较长的时间内去考察，只有经得起时间考验的基金，才是好的选择。

在选择时还要进行比较，有比较才有鉴别，要将基金与相同类型的基金进行比较；同时还要了解一下该基金的基金经理人的状况。因为基金经理人是决定基金业绩的重要因素，选择好的基金经理人就意味着成功了一半。

封闭式基金：可以当股票操作的基金



封闭式基金是相对于开放式基金来说的。发行总额有限制，一旦完成发行计划，就不再追加发行。投资者也不可以进行赎回，但基金单位可以在证券交易所或者柜台市场公开转让，其转让价格由市场供求决定。

经典案例
JING DIAN AN LI

董先生想买封闭式基金，但不知道该注意些什么。于是向已是资深基民的朋友取经。朋友说要想投资封闭式基金需要有点儿中长线的目光，不能太近视。朋友给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他分析道，目前封闭式基金的折价情况是，基金存续期越靠前到期的，其折价率就越低，存续期越长的，折价率就越高。如今年11月份到期的基金兴业，目前的折价率只有6%左右，而一些存续期靠后的大盘基金，其折价率则在40%以上。所以，如果太近视的话，购买基金兴业，6%的折价率不仅不能保证投资者届时有钱可赚，相反还丢失了其他的赚钱机会。而那些折价率在40%以上的一些大盘基金，其到期的期限还有五六年甚至七八年，不仅投资者难有这样的耐心，而且这中间的不确定性也很多，同样不宜长期持有。

董先生的朋友建议他购买存续期在1年左右的封闭式基金应该是比较合适的。目前这类基金的折价率在20%左右。如果股市能够在这一年之中保持相对稳定或稳中有升，则投资者至少可以赚取20%左右的无风险收益了，这样的收益率应该还是很可观的。退一步讲，就算大盘下跌了20%，投资者通过购买封闭式基金也相当于回避了股市下跌的风险，这也是一件很不错的事情。

最后朋友又传授给了他一些买封闭式基金的技巧：

1. “封转开”是封闭式基金较大的题材，许多投资者购买封闭式基金基本上都是奔着这一题材而来，或通过市场对这个题材的炒作赚取差价，或等其封转开时套现赚取收益。

2. 购买封闭式基金要看折价率。目前封闭式基金的折价情况是，基金存续期越靠前到期的，其折价率就越低，存续期越长的，折价率就越高。有专业人士认为，购买存续期在1年左右的封闭式基金应该是比较合适的。如果股市能够在这一年之中保持相对稳定或稳中有升，则投资者至少可以赚取20%左右的无风险收益了，收益率应该还是很可观的。

3. 购买中期有分红可能的基金。根据相关基金管理条例，基金分红后单位净值不得低于面值。

4. 选择净值运营较好的基金。选择基金时有必要优先考虑那些单位净值增长良好的基金。

ETF：投资型保单结合ETF



ETF是指交易型开放式指数基金，又称交易所交易基金，是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品，交易手续与股票完全相同。

经典案例 JING DIAN AN LI

最近，黄小姐的一位朋友帮她购买一种投资产品，这种投资产品有个名称叫：ETF。光是这个名称就让黄小姐觉得神秘了，更别说对此产品的了解了。

于是黄小姐打电话向她的朋友“求救”。

黄小姐的朋友当然了解ETF是一种什么产品，于是他很科学地讲述了这种产品。他说：“ETF相当适合作为各类型资产管理的核心持股。透过核心与卫星投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模型，除了能有效降低主动型投资的风险外，更能在极小化风险之下，创造更高的报酬率。且ETF在本质上仍是一种具备权益性的资产，特别是在开放式基金的操作上。过去开放式基金必须有一定现金部位作为应付赎回的现金准备，而ETF因为具有随时于市场买卖的特性，加上其成份股均为市场流通性极佳的个股，因此，ETF非常适合作为共同基金现金准备部分与股票部位转换的中介投资部位。”

资小姐继续问道：“那么，这种投资产品在国外受不受欢迎？”

资小姐的朋友说道：“ETF为受益凭证的一种，与购买单一股票相比，ETF已包含一揽子股票，分散风险能力较高，具有避险的功能。此外，ETF的管理费比一般共同基金低，而交易成本也因买卖成本少而较低，因而在国外大受保险业者欢迎。以美国为例，401K退休养老基金大多数部位就投资于低风险的ETF上，对自有资金庞大的保险机构来说，具有稳健获利、风险小、成本低等特性，是投资的极佳选择。”

资小姐很好奇地问：“寿险公司会不会选择这样的投资产品呢？”

资小姐的朋友说：“当然啦，除自有资金投资ETF之外，保险业者也可以结合ETF与固定收益证券商品，创造出保守型投资人喜爱的商品——投资型保单。投资型保单不同于一般保单，不需提存责任准备金，在扣除低廉的保费及维持保单运作的成本后，全数用于投资以获取增值，获利则可抵扣未来要缴的保费，保单价值完全依据保户选择的投资标的绩效来决定，比起过往的固定利率保险来说，保户更具有弹性。若投资型保单能利用风险低、报酬稳健的ETF作为联接标的，在ETF紧贴指数涨跌的特征下，除可减少错选基金的投资风险外，其报酬率也较基金来得好，在ETF推出后，其报酬率将紧贴大盘。因此，对保户来说，联接ETF的投资型保单的投资风险将比联接基金、连动债券的保单小，更具保障；联接ETF的投资型保单比联接政府债券的保单收益高，对寿险公司来说，ETF无疑是一项进可攻、退可守的投资产品。”

这回，资小姐完全明白了ETF的投资概念。

封转开：可能是“馅饼”也可能是“陷阱”



封闭式投资基金在符合一定的条件下，可以转换成为开放式投资基金，这被简称为：封转开。详细一点儿说就是通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。由于封闭式基金的交易价格和净值之间经常存在较大折价，因此封转开理论上是会存在较大的套利空间。封转开消除了封闭式基金到期的不确定性，成功的封转开可以使持有人避免因到期清盘而遭受损失，维护市场稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

在一节基金理财课堂上，理财专家正向基民们讲解基金“封转开”的问题。专家说封闭式基金转换成为开放式基金可能是“馅饼”也可能是“陷阱”。

比如2007年，股市单边上扬，一些投资者通过套利“封转开”3个月左右获利超过30%。但到了2008年，由于股市的下跌，“封转开”的良展美景也暂告终结。好买基金研究中心数据显示，去年企图借“封转开”套利的投资者基本都被套牢，期间净值平均跌9.27%。

因此，封闭式基金何去何从，是封闭式基金持有人最关心的问题。专家建议在采用“封转开”过程中，需要基金持有人做好以下四个方面的准备：

第一，投资理念应进行及时的调整和转变。

封闭式基金采取的是类似于股票的交易方式，这对于操作封闭式基金的投资者来说，已经习以为常。而转为开放式基金后，交易方式将发生重大改变。除非不转为LOF、ETF等交易型基金，封闭式基金长期以来的场内连续竞价交易将转变为场外的申购、赎回交易，动态的适时行情将消除，投资者的市场交易氛围将趋淡。一直的投资风格和习惯将由此而被打破。跟随证券市场投资气氛而动，采取“高抛低吸”的操作手法将不再灵验。这些都需要封闭式基金持有人正视和面对，并积极进行投资理念和投资策略的调整。

第二，适应“封转开”后的市场环境。

实施“封转开”，只是基金的运作形式和交易模式发生了变化，但基金本身的运作状况并不随之发生根本性的变化，对基金运作业绩的影响也有限。因此，担心“封转开”后基金的业绩发生根本性变化也大可不必。反而重要的是，投资者应当从过去封闭式基金的市场环境中走出来，走进场外的交易环境，并尽快适应这种环境。

第三，购买目前正在发行和运作的开放式基金，为“封转开”做投资预热和铺垫。

对于没有涉足或对开放式基金不熟知的投资者，特别是对开放式基金的交易流程一知半解或模糊不清的投资者，应尽快进行投资和购买开放式基金的学习、研究和演练，从而做好迎接“封转开”实战的心理准备，避免到期投资时的手足无措。

第四，选择渠道商也是封闭式基金持有人亟待面对的问题。

假定实行“封转开”，封闭式基金的交易方式将由场内市场转为场外市场。原来分布券商营业部的封闭式基金持有人，将面临新的交易渠道的选择问题。由于目前还有众多的券商不具备开放式基金代销资格，还有券商没有与管理封闭式基金的基金管理人签订开放式基金的代销协议，这就会迫使投资者进行渠道的被动性选择。对于习惯于在券商营业部进行封闭式基金投资和交易的投资者，就应当及时根据“封转开”的实施进度和相关的流程安排，进行客户手续的转移工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前端收费与后端收费：不可不知的收费方式



在实际的运作当中，基金申购费的收取方式有两种，一种称为前端收费，另一种称为后端收费。前端收费指的是在购买开放式基金时就支付申购费的付费方式，后端收费指的则是在购买开放式基金时并不支付申购费，等到赎回时才支付的付费方式。后端收费的设计目的是为了鼓励能够长期持有基金，因此后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减，某些基金甚至规定如果持有基金超过一定期限，后端申购费可以完全免除。

经典案例
JING DIAN AN LI

虽然现在几乎人人都是基民，但大多数人对前端收费还是后端收费不明就里。王女士当初去银行买基金时就没有搞清楚这个问题，所以银行在投资者没有注明的情况下，就会默认为前端收费。而事实上，王女士根本就不知道有前、后端收费这回事，也不知道究竟选择何种收费更合算，就稀里糊涂地变成选择默认前端收费了。那么前端收费和后端收费有什么区别呢？

银行的理财顾问为王女士做出了解答。后端收费的设计目的是为了鼓励你能够长期持有基金，因此，后端收费的费率一般会随着你持有基金时间的增长而递减。某些基金甚至规定如果你能在持有基金超过一定期限后才卖出，后端收费可以完全免除。要提醒你的是，后端收费和赎回费是不同的。后端收费与前端收费一样，都是申购费用的一种，只不过在时间上不是在买入基金时而是在卖出基金时支付。因此，如果你购买的是后端收费的基金，那么在你卖出基金的时候，除了必须支付赎回费以外，还必须支付采取后端收费形式收取的申购费。

未知价交易原则：明白人也得接受的糊涂账



投资者在申购和赎回开放式基金时，是按照交易当日的基金单位净值来计价的，而基金单位净值的计算方法，要依据基金投资的有价证券当日在证券交易所的收盘价来进行核算。由于投资者在进行申购或赎回时，交易所还没有收盘（如果收盘后提出申购或者赎回，那要按照下一个交易日的基金单位净值来计算），所以，在交易时并不知道当日的基金净值是多少，也就不能知道自己能够申购到的基金数量或赎回金额，只有根据收市后计算出来的基金单位净值才能准确知道，这就是我们所说的开放式基金的“未知价”原则。

经典案例
JING DIAN AN LI

身为一名菜鸟基民的小李，并不太清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楚基金交易的一些原则。比如他在买一只开放式基金时，以为买的价格就是按照昨天给出的基金净值，可等一切手续在银行确认后，却发现买的净值比他当时看的高出了一些，也就是同样的钱反而买得少了。小李困惑是不是银行搞错了。银行的客服告诉他，申购基金是按照未知交易原则进行的，这是为了保持交易的公平性，即避免投资者根据当日市场情况决定买卖而对其他基金持有人的利益造成不利影响。

举例来说，以基金交易需在交易日的交易时间内进行为前提，假设开放式基金的买卖根据当日公布的前一日的基金份额净值来申购和赎回，也就是说，大家在提交申购赎回申请时就确切知道成交的价格。假设T日证券市场价格上涨，通常情况下基金份额净值也会随之增加，那么，如果按照T-1日的份额净值进行交易，投资者只需要付出较少的资金就可以申购到资产净值上涨后的基金份额；反之，假设证券市场下跌，投资者就可以以相对较高的价格赎回基金份额。这两种行为都会对其他持有人利益带来损害。不但这样，这种交易方式还可能引起短期套利行为的存在，这也会损害基金份额长期持有人的利益。

另外，这种交易方式甚至还会导致基金交易频繁，不利于基金规模和运作的稳定。所以目前，我国开放式基金的申购赎回都采用未知价原则，以保证全体持有人的公平，维护持有人的长期利益。

基金净值：你的基金每天都在变化



基金净值又称基金单位净值，即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。一般来说，基金净值在每个交易日的晚间都会公布。

经典案例 JING DIAN AN LI

林女士看到别人买基金赚了钱，自己也动了心。于是跑到银行去开户，也要买点儿基金。可是看到银行卖的基金有那么多种，有的是1元多，有的3元多，有什么区别吗？是不是开始的时候都是1元，后来涨到3元就说明钱翻了3番啊？现在再买是买1元的好，还是买3元的好啊？带着这些疑问，她向客服寻求帮助。

银行客服告诉她，1元还是3元不是你买基金要考虑的主要因素。比如1000元，在不考虑手续费的情况下，你买1元基金可以买1000份，买2元基金可买500份，买3元基金可买333份。如果这三只基金的净值涨幅都是10%的话，那么你投资的1000元的涨幅也是10%。所以你要考虑的是1元基金、2元基金或3元基金的涨幅是否都能达到10%。涨到3元的基金说明他前期的业绩很好，操作能力不错，所以再涨10%的可能性也是很高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。而1元基金由于刚发行不久，无法判断它能不能涨10%，所以可以先观望再买。总之，买基金看的是基金经理的投资能力，能否把你的钱增值、增值的速度都依赖于他的投资能力，而不是依赖于该基金现在的净值。

其实，像林女士这种基民新手都会有这种困惑，大都认为高净值基金“贵”，上涨空间小，容易“跌”，因此偏好买便宜的基金，甚至有些投资者非一元基金不买。实际上，基金净值确实是要参考的一个因素，因为这直接决定了单位投资成本的高低；但是，对于基金投资来说，投资基金的回报是来自于持有期该基金的增长率，与购买时的单位净值并没有直接的关系。基金管理人作为专业的投资管理人，会根据宏观经济形势变化、行业景气度变化和公司经营情况变化，对组合中的个股进行动态调整，将组合中价格被高估的股票抛出，并买入价格被低估的股票。基金管理人的投资管理能力越强，就能越好地对基金投资组合进行优化，从而实现良好的净值增长。

因此，单位净值在1元左右的基金，如果投资管理能力很弱，它的净值增长率不见得会好；而单位净值高的基金，如果其投资管理能力很强，净值增长率仍旧可能实现较好的增长。所以，高净值的基金未必“高估”，低净值的基金也未必“低估”。投资者在选择基金的时候，应更多关注基金管理人投资管理能力如何，而不是仅仅盯着单位净值水平的高低。

基金托管人：基金安全的保险箱



基金托管人又称基金保管人，是根据法律法规的要求，在证券投资基金运作中承担资产保管、交易监督、信息披露、资金清算与会计核算等相应职责的当事人。基金托管人是基金持有人权益的代表，通常由有实力的商业银行或信托投资公司担任。基金托管人与基金管理人签订托管协议。在托管协议规定的范围内履行自己的职责并收取一定的报酬。

经典案例
JING DIAN AN LI

小李今年刚刚成为基民大军中的一员。他很认同“你不理财，财不理你”的这种说法。于是空暇时间他经常学些一些基金方面的知识。最近在学习基金知识的过程中看见两个名词“基金管理人”和“基金托管人”，这两者是同一个概念吗？于是他特意去查资料。

他了解到基金托管人是基金投资人权益的代表，是基金资产的名义持有人或管理机构。其主要职责有：1. 安全保管基金的全部资产；2. 执行基金管理人的投资指令，并负责办理基金名下的资金往来；3. 监督基金管理人的投资运作，发现基金管理人的投资指令违法违规的，不予执行，并向中国证监会报告；4. 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值及基金价格；5. 保存基金的会计账册、记录

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15 年以上；6. 出具基金业绩报告，提供基金托管情况，并向中国证监会和中国人民银行报告；7. 基金章程或基金契约、托管协议规定的其他职责。

而基金管理人是指具有专业的投资知识与经验，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，经营管理基金资产，谋求基金资产的不断增值，以使基金持有人收益最大化的机构。在我国，按照规定，基金管理人由基金管理公司担任。基金管理公司通常由证券公司、信托投资公司等发起成立，具有独立法人地位。简单地说就是，基金托管人负责保管基金资产，基金管理人负责基金资产的投资运作，他们都对基金投资人负责。

申购和认购：基金的申购和认购有什么区别?



申购是指在基金成立后的存续期间，处于申购开放状态期内，投资者申请购买基金份额的行为。基金封闭期结束后，若申请购买开放式基金，习惯上称为基金申购，以区分在发行期内的认购。基金的申购，就是买进。上市的封闭式基金，买进方法同一般股票。开放式基金是以您欲申购之金额，除以买进当日基金净值，得到买进单位数。

经典案例
JING DIAN AN LI

开放式基金的认购和申购是购买基金在两个不同阶段的说法。如果投资者在一只基金募集期内购买基金份额，称为认购，基金单位面值通常为人民币 1 元。

基金募集期结束并成立后，投资者根据基金销售网点规定的手续，购买基金份额，称为申购。此时由于基金净值已经反映了其投资组合的价值，因此，每单位基金份额净值不一定为 1 元。可能高于也可能低于 1 元，故同一笔资产认购和申购同一基金所得到的基金份额数将有可能不同。

认购和申购的费率可能会有差别。目前，基金公司通常会设定不同档次的认购和申购费率，即根据投资者购买金额的多少，适用不同水平的费率。在同一购买金额下，认购费率和申购费率也可能有所不同，具体情况需查询各基金费率情况说明。

赎回：让基金公司“还”你钱



若申请将手中持有的基金单位按公布的价格卖出并收回现金，习惯上称之为基金赎回。

经典案例
JING DIAN AN LI

最近王先生急需一笔钱，但是他把钱全部都购买基金了。他想：“我怎么才能把购买基金的钱拿回来呢?”于是他打电话给他的好朋友刘先生。刘先生听了王先生的诉说之后，跟王先生说：“基金的赎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



回，就是卖出。上市的封闭式基金，卖出方法同一般股票一样。开放式基金是以您手上持有基金的全部或一部分，申请卖给基金公司，赎回您的价金。赎回所得金额，是卖出基金的单位数，乘以卖出当日净值。”

王先生又问，那么基金的整体流程是怎么走的？

刘先生说：“投资基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家（如基金管理人），由投资管理专家按其投资策略，统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润，分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。而证券投资基金就是通过向社会公开发行基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相应义务。”

王先生听了刘先生的讲述之后，明白了一个概念，那就是赎回。于是他终于放心了，也顺利地解决了眼下的难题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六

外汇投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两角套汇：赚取两地不同货币差价



两角套汇，是利用两地间的汇率差价，在一个外汇市场上以低价买入一种货币，同时在另一个外汇市场以高价卖出该种货币，以赚取利润。由于是在两个市场之间，套汇者直接参加交易，所以又叫直接套汇。

经典案例 JING DIAN AN LI

举例来说，在伦敦外汇市场上，英镑对美元的即期汇率为：£ 1 = $ 1.98 或 $ 1 =£ 0.505；而在纽约外汇市场上，英镑与美元的即期汇率为：£ 1 = $ 2.00 或 $ 1 =£ 0.5。很明显，在伦敦外汇市场上，由于英镑是本国货币，供给充足，英镑的价格低。在纽约外汇市场，英镑是外汇，供给不足，所以英镑价格高。同理，美元在纽约外汇市场上价格低，在伦敦外汇市场上价格高。

如果某一套汇者在伦敦花 1980 美元买 1000 英镑，同时在纽约卖 1000 英镑收 2000 美元。这简单的一买一卖使套汇者就赚得 20 美元。

一些套汇者在伦敦用美元低价买英镑，英镑需求增加，推动英镑的价格上涨。套汇者在纽约卖英镑，英镑供给增加，促使英镑的价格下跌。可见套汇者的投机行为会自发地把伦敦和纽约两个外汇市场的价格拉平，自发地使两个外汇市场的供求关系协调一致起来，使两个外汇市场更有效地运行。由此来看，套汇对调节外汇供求关系来说是不可缺少的，套汇活动是正当的。在买卖外汇时是要花手续费的，套汇者的净利润等于毛利润减去买卖外汇时所花的手续费。

三角套汇：小心费力不讨好



三角套汇是指利用三个外汇市场上外汇的差价，在三个外汇市场同时进行贱买贵卖，以赚取利润的活动。三角套汇又叫间接套汇。

经典案例 JING DIAN AN LI

比如伦敦外汇市场上£ 1 = $ 2；巴黎外汇市场上£ 1 = CHF10；纽约外汇市场上 $ 1 = CHF5。在这种情况下，如果不考虑买卖外汇的手续费，套汇者在伦敦以 100 英镑买 200 美元，同时在纽约外汇市场用 200 美元买 1000 法国法郎，在巴黎外汇市场以 1000 法郎再买 100 英镑。交易结束，套汇者拿出 100 英镑收回 100 英镑，这样折腾下来，不但一个便士没有增加而且还白花了手续费。

这个例子说明三角套汇值不值得进行，不像两角套汇那样分明。首先要看，上面涉及的英镑、美元、法郎这三种货币之间的交叉汇率与公开汇率是否一致。交叉汇率也称套算汇率，两种货币之间的汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



率是通过二者各自与第三国货币间的汇率间接计算出来的。根据上面的情况，在伦敦外汇市场上，£ 1 = $ 2，在巴黎外汇市场上£ 1 = CHF10，由此可得 $ 2 = CHF10，$ 1 = CHF5。

这 $ 1 = CHF5 是利用英镑与美元的公开汇率、英镑与法郎的公开汇率套算出来的。这个套算汇率与公开汇率 $ 1 = CHF5 完全一致。同样，根据美元与法郎的汇率，美元与英镑的汇率也能算出英镑与法郎之间的套算汇率与公开汇率完全一致。由此可以得出结论，如果套算汇率与公开汇率完全一致，就不存在三角套汇的条件，不能进行三角套汇。只有套算汇率与公开汇率不一致的情况下，才可以进行三角套汇，才能有利可图。比如说：在伦敦外汇市场上£ 1 = $ 2，在巴黎外汇市场上£ 1 = CHF10，在纽约外汇市场上 $ 1 = CHF6 的情况下，就可以进行三角套汇。

套利：捕捉低风险赚钱机会，套利你会吗？



套利是指在一个市场买进外汇、商品或证券的同时，又在另一市场以高于前一市场的价格卖出的行为。说通俗点儿就是在同一时间进行低买高卖操作，以获得中间的差价。

经典案例
JING DIAN AN LI

一次有人问巴菲特是否进行过套利，他如是回答："是的，因为我的母亲今晚不在场，我可以向你承认我曾经是个套利者。我早期在格雷厄姆公司学会套利。套利的基本形式是在一个市场上以低价买进，然后在另一个市场上以高价卖出。在一个公司宣布以高于市场的价格购并另一家公司时，我就进行套利。我关注他们宣布了什么，它值多少，我们要付出多少，我们要参与多少时间。我们要算出这一方案被通过的可能性。考虑这些时，参与公司的名头是否响亮并不在考虑之列。"

可见套利是巴菲特的财技之一。其实巴菲特早期做私募基金时，大约每年就有40%的资金在靠套利。套利使巴菲特在市场情况不好时，即使其他基金大都亏损，仍能保持投资组合的盈利。巴菲特认为套利就是指在不同的市场同时买卖相同的有价证券或是外汇，目的是为了撷取两者之间微小的差距。自从第一次世界大战之后，套利已延伸到包括从已公开的企业购并、重整再造、清算等企业活动中获利。大部分的情况下，套利者期望不管股市变动如何皆能获利，他面临的主要风险是宣布的事件未如预期般发生。

又比如，某一时期 1 英镑在伦敦与美元的兑换率低于 1 英镑在纽约与美元的兑换率。如果两个市场上汇率之差超过了交易费用，套利者就会用跨市套利。跨市套利是在不同交易所之间的套利交易行为。当同一期货商品合约在两个或更多的交易所进行交易时，由于区域间的地理差别，各商品合约间存在一定的价差关系。例如伦敦金属交易所与上海期货交易所都进行某种商品的期货交易，每年两个市场间会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现几次价差超出正常范围的情况，这为交易者的跨市套利提供了机会。例如当伦敦金属交易所价低于上海期货交易所时，交易者可以在买入伦敦金属交易所的合约的同时，卖出上海期货交易所的合约，待两个市场价格关系恢复正常时再将买卖合约对冲平仓并从中获利，反之亦然。

由此可见，套利是一种低风险但是需要有确切及时的信息，并且需要迅速操作的一种敛财方式。套利交易目前已经成为国际金融市场中的一种主要交易手段，国际上绝大多数大型基金均主要采用套利或部分套利的方式参与期货或期权市场的交易。随着我国期货市场的规范发展以及上市品种的多元化，市场蕴涵着大量的套利机会。只要我们认真观察，潜心研究，及时捕捉，套利交易势必使投资者们获得稳定的回报。

保证金交易：信用交易



外汇保证金交易又称虚盘交易、按金交易。就是投资者用自有资金作为担保，从银行或经纪商处提供的融资放大来进行外汇交易，也就是放大投资者的交易资金。

经典案例 JING DIAN AN LI

国际上的融资倍数也就是杠杆比例通常为 20 倍到 400 倍之间，外汇市场的标准合约为每手 10 万元。指的是基础货币，就是货币对的前一个币种，如果经纪商提供的杠杆比例为 20 倍，则买卖一手需要 5000 元（如果买卖的货币与账户保证金币种不同，则需要折算）的保证金；如果杠杆比例为 100 倍，则买卖一手需要 1000 元保证金。之所以银行或经纪商敢提供较大的融资比例，是因为外汇市场每天的平均波幅很小，仅在 1% 左右，并且外汇市场是连续交易，加上完善的技术手段，银行或经纪商完全可以用投资者较少的保证金来抵挡市场波动，而无须他们自己承担风险。外汇保证金属于现货交易，又具有期货交易的一些特点，比如买卖合约和提供融资等，但它的仓位可以长期持有，直到自己主动或被强制平仓。

外汇宝：投资风险大，投资时要量力而行



外汇宝是个人外汇买卖的一种方式。指将持有的一种外币转成另一种外币，借以规避汇率风险，获得较高收益，或满足对不同外币的实际支付需求的业务。投资操作需要一定的知识和时间，盲目进人很容易被“套”。因此，投资者一定要“量力而行”。

经典案例 JING DIAN AN LI

投资者张先生在交易时间用 1000 美元买入澳元，当天下午澳元/美元的汇价为 0.6046/0.6064，当天晚上澳元/美元的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇价为 0.6164/0.6182，张先生只要卖出澳元即可赚取 100 点，可换回 1016.50 美元，收益为（1000 ÷ 0.6064）× 0.6164 - 1000 = 16.50 美元。

“外汇宝”瞄准的对象，是不同币种之间的汇率变动差价。目前，银行个人外汇买卖业务采取实盘交易方式。即投资者必须持有足额的需要卖出的外币，按银行的报价直接进行买卖。随着炒汇的普及，很多银行已经推出了委托挂盘的服务项目，即在当天之内投资者可以自行设定买入或卖出某种货币的价位和买卖数量，一旦汇率到达该价位，银行的交易系统就会按照客户所设定的价位自动成交。

固定汇率：套利于国与国之间



固定汇率是将一国货币与另一国家货币的兑换比率基本固定的汇率，固定汇率并非汇率完全固定不动，而是围绕一个相对固定的平价的上下限范围波动，该范围最高点叫“上限”，最低点叫“下限”。当汇价涨或跌到上限或下限时，政府的中央银行要采取措施，使汇率维持不变。

固定汇率是相对于浮动汇率来说的，是在金本位制度下和布雷顿森林体系下通行的汇率制度，这种制度规定本国货币与其他国家货币之间维持一个固定比率，汇率波动只能限制在一定范围内，由官方干预来保证汇率的稳定。

经典案例
JING DIAN AN LI

在美国和墨西哥边境生活着一群农民，他们中大多数人都老老实实地靠种地营生，但有一个人例外。他很聪明，仅仅靠 20 美元就能过上小康的生活。每天，这个农民在早上起来后，先在美国这边的酒店花 2 美元买一杯啤酒，和一盘牛排，吃完后，他就带着 18 美元来到墨西哥。等差不多到了中午，他在当地银行按 1:3 的汇率，将 18 美元兑换成 54 比索，然后拿出 6 比索，在当地饭店继续喝一杯啤酒，吃一盘牛排。等到了晚上，他再拿着剩余的 48 比索回到美国，根据此国 1:2.4 的汇率，换成 20 美元。这样，一天下来，他就等于白白享用了啤酒和牛排。

那么这个农民怎么就能平白无故地吃到免费的午餐呢？其中的秘密就在于他机智地运用了国家与国家质检的汇率。早上，农民在美国花费 2 美元后，来到墨西哥后即中午，此时，因某些因素影响，墨西哥的货币价值被低估，因此 1 美元能兑换 3 个比索。等农民晚上回到美国，墨西哥货币币值上升，于是 1 美元只能兑换 2.4 个比索。也就是说这个农民先选择投资价值被低估的比索，在回到美国，获得比索上涨后带来的利益，可见是两国的汇率变动为他埋了单。

不要以为农民的行为不切实际，那些经常在汇率市场上投机的冒险家们会告诉你，现实正是如此。每一天，汇率都会因为诸多因素不停地变动。农民的行为完全可行。更何况，那些外汇市场上的投机家们做的也都是这类营生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这个故事里，两国采用的都是间接标价法，即都是以一个单位的本币来做标准。接着，我们看到，汇率通常直接关系到一个国家商品和消费的变动。（因为一个国家生产的商品都是按本国货币来计算成本的）于是，聪明的农民，就利用这一点，将两国中间的贸易变成了对个人有利的交易活动，为自己赚取了一份免费的午餐。

汇率：国际贸易中的调节杠杆



汇率亦称“外汇行市或汇价”，是国际贸易中最重要的调节杠杆。一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

经典案例 JING DIAN AN LI

一件价值100元人民币的商品，如果此时人民币对美元的汇率为6.66，则这件商品在国际市场上的价格就是15.02美元。如果人民币对美元汇率涨到7，也就是说美元升值，人民币贬值，那用更少的美元就可买到此商品，这件商品在国际市场上的价格就是14.29美元。也就是该商品在国际市场上的价格会变低。商品的价格降低，竞争力变高，自然就好卖。反之，如果美元汇率跌到6，也就是说美元贬值，人民币升值，则这件商品在国际市场上的价格就是16.67美元，此商品的美元价格变贵，竞争力相对来说也就变弱了。

外汇市场：投资者必须要了解的外汇市场



外汇市场是指由银行等金融机构、自营交易商、大型跨国企业参与的，通过中介机构或电讯系统联结的，以各种货币为买卖对象的交易市场。它可以是有形的，如外汇交易所；也可以是无形的，如通过电讯系统交易的银行间外汇交易。据国际清算银行最新统计显示，国际外汇市场每日平均交易额约为1.5万亿美元。

经典案例 JING DIAN AN LI

目前，世界上大约有30多个主要的外汇市场，它们遍布于世界各大洲的不同国家和地区。根据传统的地域划分，可分为亚洲、欧洲、北美洲等三大部分，其中，最重要的有欧洲的伦敦、法兰克福、苏黎世和巴黎，美洲的纽约和洛杉矶，澳洲的悉尼，亚洲的东京、新加坡和香港等。

每个市场都有其固定和特有的特点，但所有市场都有共性。各市场被距离和时间所隔，它们敏感地相互影响又各自独立。一个中心每天营业结束后，就把订单传递到别的中心，有时就为下一市场的开盘定下了基调。这些外汇市场以其所在的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



城市为中心，辐射周边的其他国家和地区。由于所处的时区不同，各外汇市场在营业时间上此开彼关，相跟着挂牌营业。它们相互之间通过先进的通讯设备和计算机网络连成一体，市场的参与者可以在世界各地进行交易。外汇资金流动顺畅，市场间的汇率差异极小，形成了全球一体化运作、全天候运行的统一的国际外汇市场。

参与外汇市场投资，风险较小。据调查，在外汇市场中，表示赚钱的占6成，而在股市中表示赚钱的只占2成。

目前，全世界已有纽约、东京、香港、悉尼、新加坡、伦敦、法兰克福7大国际外汇交易市场。我国开办个人外汇交易业务的报价，是参照国际外汇市场的即时汇率，加上一定幅度的买卖差价后确定的。国内银行对客户报价中的买价要高于国际外汇市场的汇率，而卖价要低于国际外汇市场的汇率。个人实盘外汇买卖的清算方式是在完成一笔交易之后，银行电脑系统立即自动完成资金交割。也就是说，如果行情动荡，投资者可以在一天内抓住多次获利的机会。当然，汇率的变动没有股市剧烈。然而，每天汇率的变化哪怕仅仅是小数点以后几位数，可1个点的变化，对于有着数千美元的汇民来讲，可能带来几十美元甚至上百美元的收益。

我国现已开办的外汇买卖业务，已实行了国际先进的交易系统，开发出了自动报价系统、电话交易系统，让客户在瞬息万变的行情中，足不出户即可抢占先机，捕捉行情。个人外汇买卖业务的交易方式也由原来单一的市价交易变为市价交易与委托交易结合，交易渠道形成了柜台交易、电话交易、自助交易三位一体的渠道。在我国，中国银行、工商银行、建设银行、交通银行、招商银行等都在大中城市开办了外汇买卖交易业务。

由于我国外汇业务交易是与国际外汇市场直接对接的，因此，对于投资者来说，只要你愿意，24个小时都可以进行交易。由于时差的缘故，在我国，白天以亚太市场为主，午后欧洲的法兰克福、巴黎、苏黎世的外汇市场开盘，随后有伦郭外汇市场开盘，晚间有纽约外汇市场开盘。这些，对于投资者来说，外汇交易没有时间和空间的限制。

购买力平价：价格最终向平价靠拢



购买力平价理论规定，汇率由同一组商品的相对价格决定。通货膨胀率的变动应会被等量但相反方向的汇率变动所抵销。

经典案例
JING DIAN AN LI

比如汉堡包在美国值2.00美元一个，而在英国值1.00英镑一个，那么根据购买力平价理论，汇率一定是2美元每英镑。如果盛行市场汇率是1.7美元每英镑，那么英镑就被称为低估通货，而美元则被称为高估通货。此理论假设这两种货币将最终向2：1的关系变化。购买力平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价理论的主要不足在于其假设商品能被自由交易，并且不计关税、配额和赋税等交易成本。另一个不足是它只适用于商品，却忽视了服务，而服务恰恰可以有非常显著的价值差距的空间。另外，除了通货膨胀率和利息率差异之外，还有其他若干个因素影响着汇率，比如：经济数字发布报告、资产市场以及政局发展。在20世纪90年代之前，购买力平价理论缺少事实依据来证明其有效性。90年代之后，此理论似乎只适用于长周期（3～5年）。在如此跨度的周期中，价格最终向平价靠拢。

报价：外汇市场上的报价方式，你了解多少



报价是指外汇银行在交易中报出的买入或卖出外汇的汇价。

经典案例 JING DIAN AN LI

外汇报价一般采用“双向”报价法，即外汇银行在交易中同时报出买价和卖价。如US＄1＝HK＄7.7516－7.7526，前者为买入价，后者为卖出价。银行的买卖价格之差，就是外汇银行买卖外汇的收益，一般为1‰－5‰。在实际操作中，外汇交易员不申报全价，只报出汇率小数点后的最后两位数。同上例，如果当时汇率为US＄1＝HK＄7.7516－7.7526，则香港银行接到询问时就仅报出：16－26或16/26。这是因为外汇汇率变化一天之内一般不会超过最后两位数，用不着报全价，这也是银行报价的习惯。如果汇率在一天内暴涨暴跌，打破惯例，又当别论。

在直接标价法和间接标价法下，报价是不相同的。直接标价法下，银行报出的外汇交易价格是买价在前，卖价在后。如，1998年3月19日，日本东京银行报出美元对日元的开市价为：US＄＝JY115.70－115.80，其中前面这个数表示报价银行买入美元（外汇）付出日元的价格，后面的数（JY115.80）表示报价银行卖出美元收回日元的价格。

间接标价法下，银行报出的即期外汇交易价格是卖价在前、买价在后。如：1998年3月17号，纽约外汇市场美元对德国马克的收市价是：US＄＝DM1.6615－1.6625，前面一个数是美国银行卖出德国马克的价格（即客户用1美元只能买到1.6615德国马克），后面一个数是美国银行买入德国马克的价格（即客户要用1.6625德国马克才能买到1美元）。

即期外汇交易中，报价的最小单位（市场称基本点）是标价货币最小价格单位的1%。如德国马克的最小价格单位是1%马克（即芬尼），则美元兑换德国马克的交易价格应标至0.0001马克。假如美元兑德国马克的汇率从1.6410/20上升到1.6430/40，则外汇市场称汇率上升了20个基本点或20个点。又如人民币，其最小单位是1%元，则美元兑人民币的交易价格应标至0.0001元。为了保证外汇交易的正常运行，各地外汇市场逐步形成了一些约定俗成的交易惯例，所以对于投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者来说，了解这些惯例是十分必要的。

炒外汇：最公平和最吸引人的投资方式



炒外汇是一种比股市投资更优越的金融投资工具。其投资方向是全球外汇市场。由于汇价每日波动幅度不像股市那么大，若以实盘换汇交易投资的话，回报率小。利用保证金交易来投资，外汇投资人可以运用杠杆原理，以小博大、双向交易、操作灵活。而且由于是全球性的市场，行情被个人或机构控制的机会很小，所以相对于股市来说更加透明和公平。

经典案例
JING DIAN AN LI

在各项投资之中，炒外汇可算是最公平和最吸引人的投资方式之一。

炒外汇就是投资者以银行、造市商或经纪商提供的融资来进行外汇交易。

一般的融资比例都在20倍以上，即外汇投资者的资金可以放大20倍来进行交易。融资的比例越大，客户需要付出的资金也越少，充分利用了以小博大的杠杆效用。

除了资金放大之外，炒外汇另一项最吸引人的特色是可以双向操作。您可以在货币上升时买入获利（做多），也可以在货币下跌时卖出获利（做空），从而不必受到所谓的熊市中无法操作的限制。

在我国，外汇市场对于绝大多数家庭和投资者来说，都还显得很陌生，很神秘，有种距离感。其实，外汇的操作并不比股市复杂，风险也远比股市小。

外汇市场如何获利？利从何来？浅显地说，主要是两个渠道：一个渠道是利用汇率的波动，低进高出，赚取汇差收益。

比如，你在美元与欧元的汇率为1：1时，看好美国经济的发展，而看淡欧元区经济的发展，那么，这时你购入美元，卖出欧元。当汇率波动到0.90：1时，你因为看好欧元区经济，预判美国经济可能出现衰退，那么你抛出美元，买回欧元。这一买一卖就可以赚取10%的汇差盈利。

另一个渠道是，利用外币币种储蓄利率的差别，赚取较高的利息收入。如美元存款利率长期以来高于日元利率，港币利率长期以来高于人民币利率，如果将手中的日元兑换成美元，即可赚取净息差收益。并且，通常情况下，购入强势货币，既可赚取汇差，又可赚取利差，实现一箭双雕。

外汇期权：3天翻番，看投资高手怎么炒外汇



外汇期权也称为货币期权，指合约购买方在向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。外汇期权是期权的一种，相对于股票期权、指数期权等其他种类的期权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来说，外汇期权买卖的是外汇。即期权买方在向期权卖方支付相应期权费后获得一项权利，有权在约定的到期日按照双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币，同时权利的买方也有权不执行上述买卖合约。

经典案例 JING DIAN AN LI

3天就在外汇期权上赚了一倍，只能说运气太好了。客户张先生在最近这拨欧元暴跌的行情不甘心只当看客，于是通过银行参与外汇期货交易。虽然对外汇期权几乎是一窍不通，但张先生照搬自己在股票权证上摸索出的独门经验，居然也在初次涉及外汇期权交易中小有斩获。

张先生之前只知道银行提供外汇宝实盘交易，但是外汇宝交易只能做多欧元而不能做空欧元。他在打听后知道，银行原来曾推出过的外汇保证金交易已经被银监会叫停，现在只剩下部分银行的外汇期权产品可以通过做空欧元获利。于是张先生作为外汇期权新手，上周一办好开户手续，就在欧元暴跌的当口火线上阵。“琢磨了一下，发现外汇期权和以前在股市做过的权证交易有很多相似之处，这样就好操作了。”张先生介绍，外汇看涨期权相当于认购权证，而看跌期权则相当于认沽权证。当时他看到欧元兑美元已经跌到了1.22左右，于是本着抢超跌反弹的想法就买了欧元看涨期权。当时主要看到欧元看涨期权太便宜了，只有几美分而已。有点儿像权证的末日轮，就赌行情有个反弹。张先生的胆子颇大，在对外汇期权的执行价和到期日都不太清楚的情况下就果断下单。不过因为是初次试水，他留了一手，总共只投入了100多美元小玩玩而已，大不了都亏光当作一笔学费。

不过，张先生的运气实在称得上很可以，欧元兑美元汇率从5月19日开始连续3天大幅反弹，而他买的欧元看涨期权价格虽然不过涨了六七美分，但涨幅大约有100%。赚了钱的张先生感叹：“外汇期权虽然来钱快，但成了一张废纸的话，风险也是很大的。”

外汇储备：中国的外汇储备现状



外汇储备，又称为外汇存底，指一国政府所持有的国际储备资产中的外汇部分，即一国政府保有的以外币表示的债权。是一个国家货币当局持有并可以随时兑换外国货币的资产。狭义而言，外汇储备是一个国家经济实力的重要组成部分，是一国用于平衡国际收支，稳定汇率，偿还对外债务的外汇积累。广义而言，外汇储备是指以外汇计价的资产，包括现钞、国外银行存款、国外有价证券等。外汇储备是一个国家国际清偿力的重要组成部分，同时对于平衡国际收支、稳定汇率有重要的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例
JING DIAN AN LI

中国外汇储备（不含港澳台地区）的主要组成部分是美元资产，其主要持有形式是美国国债和机构债券。中国外汇储备的结构没有对外明确公布过，目前属于国家金融机密。依据来自于国际清算银行的报告、路透社的报道，据估计，在中国的外汇储备中，美元资产占70%左右，日元约为10%，欧元和英镑约为20%。

中国大陆外汇储备作为国家资产，由中国人民银行下属的中国国家外汇管理局管理，部分实际业务操作由中国银行进行。

2006年2月底中国大陆的外汇储备总额为8537亿美元（不包括港澳地区的外汇储备），首次超过日本，位居全球第一。据2009年4月底数据，中国大陆外汇储备排名世界经济体第一，日本居第二，俄罗斯居第三，中国台湾居第四。

外汇期货：套利者和投机者新的获利手段



外汇期货是交易双方约定在未来某一时间，依据现在约定的比例，以一种货币交换另一种货币的标准化合约的交易。是指以汇率为标的物的期货合约，用来回避汇率风险。它是金融期货中最早出现的品种。自1972年5月芝加哥商品交易所的国际货币市场分部推出第一张外汇期货合约以来，随着国际贸易的发展和世界经济一体化进程的加快，外汇期货交易一直保持着旺盛的发展势头。它不仅为广大投资者和金融机构等经济主体提供了有效的套期保值的工具，而且也为套利者和投机者提供了新的获利手段。

经典案例
JING DIAN AN LI

1972年5月，芝加哥商业交易所正式成立国际货币市场分部，推出了七种外汇期货合约，从而揭开了期货市场创新发展的序幕。从1976年以来，外汇期货市场迅速发展，交易量激增了数十倍。1978年纽约商品交易所也增加了外汇期货业务。1979年，纽约证券交易所亦宣布，设立一个新的交易所来专门从事外币和金融期货。1981年2月，芝加哥商业交易所首次开设了欧洲美元期货交易。随后，澳大利亚、加拿大、荷兰、新加坡等国家和地区也开设了外汇期货交易市场，从此，外汇期货市场便蓬勃发展起来。

目前，外汇期货交易的主要品种有：美元、英镑、德国马克、日元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元、法国法郎、荷兰盾等。从世界范围看，外汇期货的主要市场在美国，其中又基本上集中在芝加哥商业交易所的国际货币市场（IMM）、中美洲商品交易所（MCE）和费城期货交易所（PBOT）。

国际货币市场主要进行澳大利亚元、英镑、加拿大元、德国马克、法国法郎、日元和瑞士法郎的期货合约交易。

中美洲商品交易所进行英镑、加拿大元、德国马克、日元和瑞士法郎的期货交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费城期货交易所主要交易法国法郎、英镑、加拿大元、澳大利亚元、日元、瑞士法郎、德国马克和欧洲货币单位。

此外，外汇期货的主要交易所还有：伦敦国际金融期货交易所（LIFFE）、新加坡国际货币交易所（SIMEX）、东京国际金融期货交易所（TIFFE）、法国国际期货交易所（MATIF）等，每个交易所基本都有本国货币与其他主要货币交易的期货合约。在外汇市场上，存在着一种传统的远期外汇交易方式，它与外汇期货交易在许多方面有着相同或相似之处，常常被误认为是期货交易。在此，有必要对它们作出简单的区分。所谓远期外汇交易，是指交易双方在成交时约定于未来某日期按成交时确定的汇率交收一定数量某种外汇的交易方式。远期外汇交易一般由银行和其他金融机构相互通过电话、传真等方式达成，交易数量、期限、价格自由商定，比外汇期货更加灵活。在套期保值时，远期交易的针对性更强，往往可以使风险全部对冲。但是，远期交易的价格不具备期货价格那样的公开性、公平性与公正性。远期交易没有交易所、清算所为中介，流动性远低于期货交易，而且面临着对手的违约风险。

点差：汇率变化时，点数波动的差值



“点差”：当汇率变化时，点数波动的差值为“点差”。

经典案例 JING DIAN AN LI

为了精确和方便地表示汇价，一般用5位数表示，最小变化的单位，通常称为“点”。例如，美元日元（USDJPY）的报价120.00的最小单位是0.01日元，或者说0.01日元为1点。英镑美元（GBPUSD）的报价0.9800的最小单位是0.0001美元，或者说0.0001美元为1点。

例如，日元（USDJPY）由120.00变为121.00时，121.00－120.00＝1.00日元，点差为100点。英镑美元（GBPUSD）由1.0000变为0.9800时，点差为200点（此换算0.0001美元对应点数是1点，这取决于小数点后有几位有效数字）。

报价的点差：外汇交易时，买入价和卖出价存在一个差价，如，美元日元（USDJPY）报价120.00/120.10时，120.00为卖出美元价，120.10为买入美元价，120.10－120.00＝0.10称为点差10点。GBPJPY报价185.50/185.60时，点差为10点。

移动止损：止损为什么还要移动？



也叫追踪止损，顾名思义，就是追随最新价格设置一定点数的止损。只随汇价朝仓位的有利方向变动而触发，是在进入获利时期时设置的指令。在仓位变得越来越有利可图时，通过提高止损触发价位，交易者能够保证在市场反向变动时还是可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实现大部分账面收益。

经典案例
JING DIAN AN LI

客户在 1.2155 的价位开设 EUR/USD 的买仓，然后确定 1.2145 的止损价位，而移动止损的设定为 30 点。当 EUR/USD 升至 1.2185 时，客户的止损价位将会自动提高至 1.2175。移动止损将能够替客户锁定 30 点的利润。每当 EUR/USD 的价格提高 30 点，止损价位将一直随之提高而保存客户原来所设定的 10 点的止损距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七

期货投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货：杠杆的力量不容小觑



期货与现货相对。期货是现在进行买卖，但是在将来进行交收或交割的标的物，这个标的物可以是某种商品，例如黄金、原油、农产品，也可以是金融工具，还可以是金融指标。交收期货的日子可以是一星期之后，一个月之后，三个月之后，甚至一年之后。买卖期货的合同或者协议叫做期货合约。买卖期货的场所叫做期货市场。投资者可以对期货进行投资或投机。对期货的不恰当投机行为，例如无货沽空，将会导致金融市场的动荡。

经典案例 JING DIAN AN LI

期货是一把双刃剑，它既可以使你一夜暴富，也可以使你瞬间破产。根据《史记·货殖列传》中的记载，范蠡不仅是一个天下闻名的谋士，他还是一个做生意的奇才，尤其是在期货上面很有自己的独特之处。

勾践灭吴之后，范蠡深知历史上但凡是功高盖主者，君主在完成霸业之后便会对其进行铲除，于是他便在深夜偷偷地收拾好珠宝，带着家眷连夜逃走了。范蠡辗转来到了齐国，在海边种起了庄稼。没几年，他就挣了很多钱。这一下子又引起了齐国君主的注意，请他去做宰相。但是范蠡对政坛的一切很清楚，知道这并不是一件好事情。于是，他又向齐王请辞，并将大部分财产都分给了当地的村民，搬到了陶。从此，范蠡便做起了期货生意，没过几年，就成了亿万富翁。

范蠡从他做期货的短短几年中，总结出了一个道理：即贵出如粪土，贱取如珠玉。也就是说，当商品价格高到了一定的程度的时候，就要像粪土一样舍得抛出去；但如果低到了一定程度的话，就要当宝贝样赶紧囤积起来。这就是如今“越跌越买，越涨越抛”的炒股原则的古代版。范蠡说：“贵上极则反贱，贱下极则反贵。”一件商品的价格高到一定程度必然要跌，跌到一定程度必然要涨。这便是市场对于价格的调节作用：东西太贵了，没有人买，商家必然要降价出售。而降到一定程度了，商家又没有利润了，就会不再生产，必然又要涨。这便是期货的魅力所在，它可以考验一个人对市场的预见性。

期货交易：为什么要进行期货交易？



期货交易，一般是指期货合约，就是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。这个标的物，又叫基础资产，期货合约所对应的现货，可以是某种商品，如铜或原油，也可以是某个金融工具，如外汇、债券，还可以是某个金融指标，如三个月同业拆借利率或股票指数。期货交易是市场经济发展到一定阶段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的必然产物。

经典案例
JING DIAN AN LI

大多数人初次涉猎期货市场，都认为它是一条快速致富的途径，是一种只需要启动少数资金，就可能获取巨额利润的投资工具。但是令人遗憾的是，期货交易的风险性和极低的成功概率粉碎了大多数人的幻想。要知道，在期货交易过程中还是存在着很大的风险。如此一来，便会产生这样一个问题：为什么要进行期货交易呢？

这是任何一个想要进入期货交易和正在进行期货交易的人的共同问题，我想你们会从下面这些要点中找到满意的答案。

1. 如果你对在期货中存在的一些亏损性风险有一个清醒的认识的话，并且有能力获得成功并会为此不懈努力，那么期货交易将会为你提供一条通往巨额财富的谋生之路。

2. 期货是一个正在发展中的事业，它为人们提供了很多就业的机会。如果你对相应的投机事业缺乏兴趣或激情的话，你可以选择和期货交易相关的其他职业，例如，经纪、市场分析、会计、计算机等行业。但是如果你从事了其中任何一项与期货交易相关的工作时，你就必须对期货交易有一个事先的认识和了解，否则将会有很大的风险。

3. 在正常情况下，期货市场是前导经济指数。很多时候，期货交易可以告诉你许多事情的现状并且会预测其未来的发展趋势。要知道，了解了期货市场的现状也就是了解到了现在的经济状况。而且这些对你从事其他各行业的投资，不管是长线投资还是短线投资都是很有帮助的。

4. 学会如何进行期货交易能帮助你提高在其他投资领域的素质能力。假如你决定进入期货市场并从事投机活动，就需要时刻牢记期货交易中的风险和收益是并生并存的。尽管收益大得诱人，但是期货交易中的亏损现象也是会超过原始投资的概念的，所以还是应把风险指数放在第一位来进行思考。

期货合约：期货合约可不是一纸文书而已



期货合约，是指由期货交易所统一制订的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量实物商品或金融商品的标准化合约。

经典案例
JING DIAN AN LI

人们普遍认为，合约就应该是印得密密麻麻的一纸文书。诚然，期货合约确实也要涉及大量的文件和文书工作，但是期货合约并不是一纸文书，而是一种通过期货交易所达成的一项具有法律约束力的协议，即同意在将来买卖某种商品的契约。

期货合约的标准化条款一般包括以下七点：

1. 交易数量和单位条款。每种商品的期货合约规定了统一的、标准化的数量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和数量单位，统称“交易单位”。例如，美国芝加哥交易所规定大豆期货合约的交易单位为 15 吨。即在美国芝加哥交易所买卖大豆期货合约，起步就得是 15 吨，用期货市场的术语表达就是 1 手，这是最小的交易单位。在期货市场，没有买 8 吨或是 11 吨一说。

2. 质量和等级条款。商品期货合约规定了统一的、标准化的质量等级，一般采用国家制定的商品质量等级标准。例如，我国大豆在国际贸易中所占的比例较大，所以在日本名古屋谷物交易所就以我国生产的黄豆为该交易所黄豆质量等级的标准品。

3. 交割地点条款。期货合约为期货交易的实物交割指定了标准化的、统一的实物商品的交割仓库，以保证实物交割的正常进行。大连是我国重要的粮食集散地之一，仓储业非常发达。所以大连商品交易所的指定交割仓库都设在大连。

4. 交割期条款。商品期货合约对进行实物交割的月份作了规定。如果你是商品期货交易的新手，最先注意到的应该是每种商品有几个不同的合约，每个合约都标示着一定的月份，如美国芝加哥期货交易所为小麦期货合约规定的交割月份就有 7 月、9 月、12 月，以及下一年的 3 月和 5 月，

5. 最小变动价位条款。指期货交易时买卖双方报价所允许的最小变动幅度，每次报价时价格的变动必须是这个最小变动价位的整数倍。我国大连商品交易所的大豆期货合约的最小变动价位为 1 元/吨，都是整数倍。

6. 涨跌停板幅度条款。指交易日期货合约的成交价格不能高于或低于该合约上一交易日结算价的一定幅度。例如，我国大连商品交易所的规定，大豆期货的涨跌停板幅度为上一个交易日结算价的 3%。

7. 最后交易日条款。指期货合约停止买卖的最后截止日期。每种期货合约都有一定的月份限制，到了合约月份的一定日期，就要停止合约的买卖，准备进行实物交割。例如，我国大连商品交易所规定，大豆期货的最后交易日为合约月份的第 10 个交易日。

实物交割：期货价格之间恢复适当的价格关系



实物交割，是指期货合约的买卖双方于合约到期时，根据交易所制订的规则和程序，通过期货合约标的物的所有权转移，将到期未平仓合约进行了结的行为。商品期货交易一般采用实物交割的方式。进入交割期后，卖方提交标准仓单，买方提交足额货款，到交易所办理交割手续。

经典案例 JING DIAN AN LI

由于马来西亚棕榈油产量出现猛增现象，导致马来西亚棕榈油的出口报价呈现远月贴水（远月报价一直呈现低于近月报价）的情况，但是，国内棕榈油市场价格却一直受需求和资金的推动逐步上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9月份，马来西亚棕榈油CNF的报价为855美元，进口成本为8067元/吨；而国内棕榈油现货价格在8120元/吨，11月棕榈油期货价格为8250元/吨，经过进一步测算，注册仓单成本和运输成本及其他费用约60~80元/吨，总成本约为8127~8157元/吨之间。在期货市场进行交割的话会有103~123元/吨的利润。该贸易商决定从国外进口10000吨棕榈油到国内进行交割。

于是，在9月30日注册成仓单（预计仓储时间为20天）。于是在大连商品期货交易所卖出棕榈油期货10月合约进行保值。到11月16日为最后交易日，结算价为8550元/吨，进入实物交割，当日现货价格为8460~8480元/吨。

最后，贸易商通过交割实物，在除去交割费用之后总共获得8493.8元/吨。比在现货市场的8480元/吨，高出13.8元/吨。通过此次操作，在衡量各种了结头寸方式的利润情况后，贸易商利用期货、现货两个市场套利机会，实现了利润最大化。

尽管大多数交易者从来不在期货市场上实际接收或交付实物商品，但是，交割仍起到重要的作用。期货及其标的物商品之间是通过实物交割而相关联的，如果期货的价格相对高于实物商品价格的话，人们便会卖出期货，并在现货市场买进实物商品用于实物交割，以赚取较高利润。最终通过实物交割促使期货价格恢复适当水平。

实物交割的一般程序是：卖方在交易所规定的期限内将货物运到交易所指定交割仓库，经验收合格后由仓库开具仓单，再经交易所注册后成为标准仓单。进入交割期后，卖方提交标准仓单，买方提交足额货款，到交易所办理交割手续。由于期货交易不是以现货买卖为目的，而是以买卖期货合约来赚取差价的。因此，对此只做简单了解就好了。

股指期货：巴林银行倒闭的警示



股指期货的全称是股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指，是指以股价指数为标的物的标准化期货合约，双方约定在未来的某个特定日期，可以按照事先确定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖。作为期货交易的一种类型，股指期货交易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。

经典案例
JING DIAN AN LI

股指期货和普通期货一样具有套期保值的功能，但是如果拿来投机的话也具有风险性，巴林银行的倒闭便是这方面最好的例子。

巴林银行建于1763年，是英国的一家老牌银行，其创始人是弗朗西斯巴林爵士。由于弗朗西斯巴林善于经营，富于创新思维，巴林银行很快就在国际金融领域获得巨大的成功，就连英国王室也成为了它的客户之一。然而这个具有233年历史、在全球范围内掌控270多亿英镑资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的巴林银行，却在1995年，被一个名不见经传的28岁的年轻职员里森给弄垮了，里森就是因投资日经225指数这个品种的股指期货造成了无法挽回的损失。

里森是巴林期货新加坡公司的职员。在1994年下半年起，他就判断日本经济已经走出低谷，将要走上复苏阶段，认为日经指数将会大幅度上涨，于是开始买入日经225指数期货。岂料1995年1月17日日本发生关西大地震后，日本的股市开始反复下跌，里森的投资损失惨重。里森当时还是执迷不悟，他认为日本股价马上就会回升的，为了弥补之前的亏损，里森又一次加大了投资的力度，在1月16日～26日再次大规模地买入，以期翻本。其策略是继续买入日经225期货，其日经225期货头寸从1995年1月1日的1080张合约增加到2月26日的61039张。据估计其合约平均买入价为18130点，但是在2月23日，日经指数再次出现下跌趋势，合约收盘价跌至17473点以下，如此一来导致巴林银行累计亏损达到了480亿日元，再加上日本政府的债券的空头期货的损失，巴林银行已经无法招架这样巨大的金额，只有破产的份儿了。

之所以会发生这样的事情，还与88888账户有着很大的关系。本来巴林银行设立88888账户是用来冲抵错误的账单，因为期货公司要执行客户的指令，如果一不小心听错了指令，明明是卖的却变成了买，这些错误的账单就拿到88888账户上冲销掉。可是这个账户在银行刚刚设立好，由于某些原因一直都没有用，不过也一直没有注销。里森每次出现了亏损都往这个账户里填，而他自己的账户上却永远是保持大额盈利的。

在巴林银行破产的前两个月，在纽约举行的金融成果会议上，250名在世界各地工作的巴林银行工作人员还把里森当作是英雄，对其报以热烈而持久的掌声，然而他们却不知道这位英雄很快就会让他们通通失去了工作。

金融期货：金融期货一共有哪些种类？



金融期货指交易双方在金融市场上，以约定的时间和价格，买卖某种金融工具的具有约束力的标准化合约。是以金融工具为标的物的期货合约。金融期货一般分为三类，外汇期货、利率期货和股票指数期货。金融期货引作为期货交易中的一种，具有期货交易的一般特点，但与商品期货相比较，其合约标的物不是实物商品，而是传统的金融商品，如证券、货币、利率等。金融期货交易产生于本世纪70年代的美国市场，目前，金融期货交易在许多方面已经走在商品期货交易的前面，占整个期货市场交易量的80%。成为西方金融创新成功的例证。

经典案例 JING DIAN AN LI

目前，在世界各大金融期货市场，交易活跃的金融期货合约就已经有数十种之多。根据各种合约标的物的不同性质，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将金融期货分为三大类：外汇期货、利率期货和股票指数期货，其影响较大的合约有美国芝加哥期货交易所（CBOT）的美国长期国库券期货合约、东京国际金融期货交易所（TIFFE）、欧洲日元期货合约和香港期货交易所的恒生指数期货合约等。

金融期货问世至今虽然只有短短二十余年的历史，而且远不如商品期货的历史悠久，但是其发展的速度却是比商品期货要快得多。目前，金融期货交易已成为金融市场的主要内容之一，并在许多重要的金融市场上，金融期货交易量甚至已经超过了其基础金融产品的交易量。随着全球金融市场的发展，金融期货日益呈现出国际化的特征，世界主要金融期货市场的互动性增强，竞争也开始日趋激烈起来。

投机：美国亨特兄弟操纵白银市场的成败历程



投机指根据对市场的判断，把握机会，利用市场出现的价差进行买卖从中获得利润的交易行为。投机可分为三类：长线投机者、短线交易者、逐小利者。投资家和投机者的区别在于：投资家看好有潜质的股票，作为长线投资，既可以趁高抛出，又可以享受每年的分红，股息虽不会高但稳定持久，而投机者热衷短线，借暴涨暴跌之势，通过炒作谋求暴利，少数人一夜暴富，许多人一朝破产。投机专门选择那些价格被低估、但极具成长性的股票。中国资本市场的投机性浓厚。

经典案例
JING DIAN AN LI

20世纪70年代初期，白银价格在2美元/盎司附近徘徊。由于白银是电子工业和光学工业的重要原料，邦克·亨特和赫伯特·亨特兄弟俩图谋从操纵白银的期货价格中获利。白银价格从1973年12月的2.90美元/盎司开始启动和攀升。此时，亨特兄弟已经持有3500万盎司的白银合约。不到两个月，价格涨到6.70美元。但当时墨西哥政府囤积了5000万盎司的白银，购入成本均在2美元/盎司以下，墨政府决定立即以每盎司6.70美元的价格获利。墨西哥人冲垮了市场，银价跌回4美元左右。此后的四年间，亨特兄弟积极地买入白银，到1979年，亨特兄弟通过不同公司，伙同沙特阿拉伯皇室以及一些大的白银经纪商，拥有和控制着数亿盎司的白银。当他们开始行动时，白银价格正停留在6美元/盎司附近。之后，他们在纽约商业交易所和芝加哥期货交易所以每盎司6～7美元的价格大量收购白银。年底，他们已控制了纽约商业交易所53%的存银和芝加哥期货交易所69%的存银，拥有1.2亿盎司的现货和0.5亿盎司的期货。在他们的控制下，白银价格不断上升，到1980年1月17日，银价已涨至每盎司48.7美元。

1月21日，银价已涨至有史以来的最高价，每盎司50.35美元，比一年前上涨了8倍多。这种疯狂的投机活动，造成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

白银的市场供求状况与生产和消费实际脱节，市场价格严重地偏离其价值。就在亨特兄弟疯狂采购白银的过程中，每张合约的保证金只需要1000美元。一张合约代表着5000盎司白银。在2美元/盎司时，1000美元合10%；而价格涨到49美元/盎司时就显出少得可怜了。最后，纽约商业期货交易所在CFTC的督促下，对1979~1980年的白银期货市场采取措施，这些措施包括提高保证金、实施持仓限制和只许平仓交易等。其结果是降低空盘量和强迫逼仓者不是退出市场就是持仓进入现货市场，当然，由于需要占用大量保证金，持仓成本会很高。最后导致亨特兄弟和塔器多家银行面临破产的危机。

套期保值：天堂与地狱的一步之差



交易者配合在现货市场的买卖，在期货市场买进或卖出与现货市场交易品种、数量相同，但方向相反的期货合同，以期在未来某一时间通过卖出或买进此期货合同来补偿因现货市场价格变动带来的实际价格风险。

经典案例 JING DIAN AN LI

2008年10月21日，中信泰富发布公告称，公司为了对冲西奥洲铁矿项目面对的货币风险，签订若干杠杆式外汇买卖合约而引致亏损，实际已亏损8.07亿港元。至10月17日，仍在生效的杠杆式外汇合约按公平价定值亏损147亿港元。该巨亏事件令香港证券界震惊，在复牌后短短一周内中信泰富的股价跌去七成。最终一手打造中信泰富的荣智健宣布离职，跟随荣智健20余年的范鸿龄也宣布辞去中信泰富总经理的职位。

一般大型企业在进行数额巨大的海外收购时，由于付款时间较长，而且不是一次性付清，所以必须要考虑到本币与外币之间汇率的波动产生的风险。为了锁定成本，一般企业都会进行外汇的期货交易。但是明明是希望可以套期保值的，又为什么会造成如此大的亏损呢？其背后还有着另一层原因。

中信泰富在澳大利亚建了一个铁矿石项目，需要从澳大利亚和欧洲购买设备和原材料，但是卖方要的是澳元和欧元，所以中信泰富就需要拿他的港元或者美元先去兑换成澳元和欧元，然后再拿去做交易。2008年年初，中信泰富用0.85美元可以换到1澳元，但是到了6月份就需要0.93美元了，也就是说澳元升值了，这样中信泰富就需要更多的美元去换成澳元。为了规避这个风险，他们就利用起套期保值了。

中信泰富与其他几家投行签订一份合约，合约规定，在2010年10月份之前，按照0.87美元换1澳元的价格分月从这些投行手中换取总额为90亿的澳元。这样即使澳元再升值，中信泰富也不用怕了，他们可以每个月按固定的0.87美元的价格去买入澳元，成本也就锁定了。但是天有不测风云，2008年受到金融危机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的影响，澳元出现了前所未有的大肆贬值，到2008年11月份，只需要0.65美元就能买到1澳元了，而中信泰富还要用0.87美元的价格每个月从这些人手中购入澳元。相当于每购1澳元亏损0.22美元，总共要购入将近90亿澳元，浮动盈亏达到将近20亿的美元，自然就出现了上面的一幕。

很多人可能会问，这不是套期保值嘛，反正购买90亿澳元要花的美元还是刚开始预期的那么多，只看美元的话没啥亏损啊？事实上，原本中信泰富在澳洲的投资，未来20年也只需要26亿澳元左右，他们却买了90亿澳元，这已经不再是套期保值，但是他们却没有把握住机会，一步踏入了地狱。

基差：现货价格－期货价格＝基差



基差是指某一特定商品在某一特定时间和地点的现货价格与该商品在期货市场的期货价格之差，即：基差＝现货价格－期货价格。但参照物不同，基差也就会有所不同。

经典案例
JING DIAN AN LI

A公司是国内某大型钢铁厂的焦炭供应商，2010年9月1日，A公司和钢铁厂签订合约，按照现在市场上的价格在12月份提供100吨的焦炭，而目前现货市场上焦炭的价格是50000元/吨。合同签订后，A公司认为随着下半年天气变冷，煤炭需求拉升，而且天气会影响焦炭的开产和冶炼，到时候焦炭价格会上涨，公司存在间接的亏损。于是A公司在合同签订的同一日在焦炭期货市场买入10手（也就是100吨）12月份的焦炭合约进行套期保值，价格为49000元/吨。卖出100吨焦炭，价格50000元/吨；买入10手12月份焦炭，合约价格49000元/吨，基差为1000元/吨。

到了12月份，随着全国寒潮的到来，全国煤炭供应偏紧，焦炭价格上涨了不少，而且由于天气寒冷影响焦炭的冶炼，A公司目前的库存已经不足100吨，面临着违约的风险。A公司和钢铁厂是多年的合作伙伴，因此公司决定从焦炭现货市场上以目前52000元/吨的价格买入100吨焦炭交付给炼钢厂，用于履行合约，低卖高买让A公司亏损了20万元。买入100吨焦炭，价格52000元/吨，卖出10手12月份焦炭合约，价格50000元/吨，基差为2000元/吨。

由此可知，基差可以是正数也可以是负数，这主要取决于现货价格是高于还是低于期货价格。现货价格高于期货价格，则基差为正数，又称为远期贴水或现货升水；现货价格低于期货价格，则基差为负数，又称为远期升水或现货贴水。

基差是指某一时刻、同一地点、同一品种的现货价与期货价的差。由于期货价格和现货价格都是波动的，在期货合同的有效期内，基差也是波动的。基差的不确定性被称为基差风险。利用期货合约套期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保值的目标便是使基差波动为零，期末基差与期初基差之间正的偏差使投资不仅可以保值还可以盈利；而负的偏差则为亏损，说明没有完全实现套期保值。

基差包含着两个成分，即分隔现货与期货市场间的“时”与“空”两个因素。因此，基差包含着两个市场之间的运输成本和持有成本。前者反映着两个市场间的时间因素，即两个不同交割月份的持有成本，它又包括储藏费、利息、保险费和损耗费等，其中利率变动对持有成本的影响很大；后者反映着现货与期货市场间的空间因素，这也正是在同一时间里，两个不同地点的基差不同的基本原因。

保证金交易：期货保证金亏损事件



所谓信用交易又称“保证金交易”和垫头交易，是指证券交易的当事人在买卖证券时，只向证券公司交付一定的保证金，或者只向证券公司交付一定的证券，而由证券公司提供融资或者融券进行交易。因此，信用交易具体分为融资买进和融券卖出两种。也就是说，客户在买卖证券时仅向证券公司支付一定数额的保证金或交付部分证券，其应当支付的价款和应交付的证券不足时，由证券公司进行垫付，而代理进行证券的买卖交易。其中，融资买入证券为“买空”，融券卖出证券为“卖空”。

经典案例 JING DIAN AN LI

赵某在南京金中富国际期货交易有限公司（以下简称金中富期货公司）开户，并委托该公司经纪人王某代为办理美盘咖啡期货交易的有关手续。1993年1月6日凌晨，金中富期货公司盘房通知原告经纪人王某，声称原告仓内六口咖啡买单账上保证金不足。王某未经原告同意便下了四口平仓单和两口新单（卖单）。1月6日下午，原告即要求金中富期货公司将王某当日凌晨所下四口平仓单予以改正。该公司同意将其改为新单后，原告补交了保证金15000美元。同年3月12日最后交易日，原告账上保证金全部亏损，被金中富期货公司砍仓出场。被告强行平仓的行为违反了美盘交易规则，且1月6日改单的做法不符合期货交易的国际惯例，要求判令被告赔偿经济损失35000美元。

被告金中富期货公司辩称：在1993年1月6日凌晨的交易中，被告盘房工作人员根据原告赵某账上实存保证金不足100%必须保证金的情况，在收盘前提醒原告的经纪人王某采取相应措施并无不当。平仓四口是王某独立操作的行为，不是被告强行平仓。王某在委托人赵某授权范围内操作的风险后果，不应由期货交易公司承担。1月6日，被告将平仓单改为新单，是根据客户要求而采取的一种账务上暂时不结算的习惯做法，原告在以后的交易中所造成的损失应自行承担。

但是根据金中富期货公司公布的美盘交易规则规定，客户账上实存保证金低于100%，高于50%时是符合过夜要求的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但公司应向客户发出书面保证金催缴通知书，客户可在第二日开盘前20分钟补足差额，否则公司可以开盘价代为平仓。1月6日凌晨，金中富期货公司盘房通知经纪人王某U8139账上保证金不足时，赵某仓内有六口买单，以每口2000美元单边计算保证金，100%必须保证金应为12000美元，赵某账上当时实存保证金为7442.50美元，超过必须保证金的50%，可以过夜。金中富期货公司未按规定发出书面保证金催缴通知书。所以金中富期货公司应承担一定责任，赔偿原告赵某经济损失23142.00美元。

升贴水：升水和贴水到底是什么水？



在外汇市场中，汇率按照外汇买卖交割时间分为即期汇率和远期汇率。在确定远期汇率时，是通过对汇率走势的分析确定其上升还是下跌。如果远期汇率比即期汇率贵则为升水，反之，则为贴水，相应的涨跌的价格就是升水金额和贴水金额。

在直接标价下：

远期汇率＝即期汇率＋升水数（－贴水数）

在间接标价下：

远期汇率＝即期汇率－升水数（＋贴水数）

升贴水数可以用金额表示，也可以用点数表示。

经典案例
JING DIAN AN LI

从历史上看，贸易方式是不断发展的，最初是一手钱一手货的现货交易，后来以信用制度的建立为前提，出现了远期现货交易，1870年开始棉花期货交易。在美国目前的情况下，不存在我们经常讲的期货市场和现货市场，实际的情况是：期货交易所形成的价格是现货流通的基准价，现货流通只是一个物流系统，因产地、质量有别，在交易现货时双方需要谈一个对期货价的升贴水，即：交易价＝期货价＋升贴水。也就是说，期货市场和现货市场只是一个学术研究时区分的概念，在实际运作中，二者是一个整体的市场，期货定价、现货物流，二者有机作用才可以使市场机制得以正常运行。

此外，期货价格中也有近远月合约之分，如果远月期货合约价格高于近月合约，则远月对于近月升水；反之，则远月对近月贴水。从另外一个角度，即以近月对远月而言，也是同样道理。

因此，理解了这种关系之后我们就大致上可以这么来看升水与贴水了：以A为标准，B相对而言，如果其价值（一般表现为价格）更高则为升水，反之则为贴水。如上海期货交易所指定的燃料油交割标准为180CST高硫燃料油，而如果某卖方企业一时无该标准的燃料油，代之以更高标准的进口低硫180号燃料油，则后者相对于前者而言为升水；倘若上期所制度允许以其他较低等级的燃油来交割，则其相对于标准而言为贴水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇期货：布雷顿森林体系为何崩溃？



外汇期货又称为货币期货，是一种在最终交易日按照当时的汇率将一种货币兑换成另外一种货币的期货合约。一般来说，两种货币中的一种货币为美元，这种情况下，期货价格将以“x 美元每另一货币”的形式表现。一些货币的期货价格的表示形式可能与对应的外汇现货汇率的表示形式不同。

经典案例 JING DIAN AN LI

1944 年 7 月，44 个国家在美国新罕布什尔州的布雷顿森林召开会议，确立了布雷顿森林体系，实行双挂钩的固定汇率制，即美元与黄金直接挂钩，其他国家货币与美元按固定比价挂钩。布雷顿森林体系的建立，对战后西欧各国的经济恢复与增长以及国际贸易的发展都起到了重要的作用。同时，在固定汇率制下，各国货币之间的汇率波动被限制在极为有限的范围内（货币平均的 ±1%），外汇风险几乎为人们所忽视，对外汇风险管理的需求也自然不大。

进入 50 年代，特别是 60 年代以后，随着西欧各国经济的复兴，其持有的美元日益增多，各自的本币也趋于坚挺，而美国却因先后在朝鲜和越南发动战争，连年出现巨额贸易逆差，国际收支状况不断恶化，通货膨胀居高不下，从而屡屡出现黄金大量外流、抛售美元的美元危机。

在美国的黄金储备大量流失、美元地位岌岌可危的情况下，美国于 1971 年 8 月 15 日宣布实行“新经济政策”，停止履行以美元兑换黄金的义务。为了挽救濒于崩溃的固定汇率制，同年 12 月底，十国集团在华盛顿签订了“史密森学会协定”，宣布美元对黄金贬值 7.89%，各国货币对美元汇率的波动幅度扩大到货币平价的 ±2.25%。1973 年 2 月，美国宣布美元再次贬值 10%。美元的再次贬值并未能阻止美元危机的继续发生，最终，1973 年 3 月，在西欧和日本的外汇市场被迫关闭达 17 天之后，主要西方国家达成协议，开始实行浮动汇率制。

1972 年 5 月，美国的芝加哥商业交易所设立国际货币市场分部，推出了外汇期货交易。当时推出的外汇期货合约均以美元报价，其货币标的共有 7 种，分别是英镑、加拿大元、西德马克、日元、瑞士法郎、墨西哥比索和意大利里拉。后来，交易所根据市场的需求对合约做了调整，先后停止了意大利里拉和墨西哥比索的交易，增加了荷兰盾、法国法郎和澳大利亚元的期货合约。继国际货币市场成功推出外汇期货交易之后，美国和其他国家的交易所竞相仿效，纷纷推出各自的外汇期货合约，大大丰富了外汇期货的交易品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓：期货的买卖合约



在期货交易中通常有两种操作方式，一种是看涨行情做多头（买方），另一种是看跌行情做空头（卖方）。无论是做多或做空，下单买卖就称之为"开仓"。

开仓量的设定作为单一的入场机会对待，同时假设前提是有一定充裕的资金量，可以进行仓量的调配。

开仓量的设定存在不同的方法：

1. 主观设定；

2. 根据设定的单一买卖资金使用量来决定介入的数量；

3. 根据风险容忍度（止损金额）来决定介入数量。

经典案例 JING DIAN AN LI

某投资者在12月15日开仓买进1月沪深300指数期货10手（张），成交价为1400点，这时，他就有了10手多头持仓。到12月17日，该投资者见期货价上升了，于是在1415点的价格卖出平仓6手1月股指期货，成交之后，该投资者的实际持仓就只有4手多单了。要是当日该投资者在报单时报的是卖出开仓6手1月股指期货，成交之后，该投资者的实际持仓就不是原来的4手多单，而是10手多头持仓和6手空头持仓了。

期货的本质是与他人订立一份远期买卖商品（或股指、外汇、利率）的合约，以达到保值或赚钱的目的。

要是觉得期货价格会上升，就做多（买开仓），涨起来（卖）平仓，赚了：差价＝平仓价－开仓价。要是觉得期货价格会下滑，就做空（卖开仓），跌下去（买）平仓，赚了：差价＝开仓价－平仓价。

开仓就是订立（期货）买卖合约；平仓就是履行（期货）买卖合约。

期货做多一般容易理解，做空不太容易明白。下面拿做空小麦为例（订立卖出合约时卖方手中并不一定有货）解释一下期货（做空）开仓与平仓的过程：当小麦每吨2000元时，估计麦价要下滑，在期货市场上与买家订立了一份（一手）合约，（比如）约定在半年内，可以随时卖给对方10吨标准麦，价格是每吨2000元，（价值2000×10＝20000元，按10%保证金算，您应提供2000元的履约保证金，履约保证金会跟随合约价值的变化而变化。）这就是做空（卖开仓），实际操作时，只是卖开仓一手小麦的期货合约。

那么买家为什么要签订这个合约呢？因为他看到了涨势，订立合约时，您手中并不一定有麦子（一般也并不是真正要卖麦子），在观察市场的同时，若市场正如自己预期的一样，下滑了，跌到每吨1800元时，如果此时800元买了10吨麦，以每吨2000元卖给了买家，合约履行完毕，自然是赚到了。这就是获利平仓，实际操作时，您是买平仓一手小麦的期货合约。

整个操作，您只需在2000点卖出（开仓）一手麦，在1800点买平（仓）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就可以了，非常方便。期货开仓后，在交割期以前，可以随时平仓，当天也可以买卖数次（一般当天平仓免手续费）。要是在半年内，麦价上升，您没有机会买到低价麦平仓，您就会被迫买高价麦平仓（合约到期必须平仓），您就会亏损，而同您订立合约的买家就赚了。

爆仓：与资金管理不当有关的期货投资



爆仓是指在某些特殊条件下，投资者保证金账户中的客户权益为负值的情形。在市场行情发生较大变化时，如果投资者保证金账户中资金的绝大部分都被交易保证金占用，而且交易方向又与市场走势相反时，由于保证金交易的杠杆效应，就很容易出现爆仓。如果爆仓导致了亏空且由投资者的原因引起，投资者需要将亏空补足，否则会面临法律追索。

经典案例 JING DIAN AN LI

某投资者在8月的11日开盘前，客户没有将应该追加的保证金交给期货公司，而9月股指期货合约又以跳空下跌90点以1060点开盘并继续下跌。期货经纪公司将该客户的15手多头持仓强制平仓，成交价为1055点。如此，该账户的状态为：当日平仓盈亏＝（1055－1150）×15×100＝－172，500元，手续费＝10×15＝150元，客户权益＝124，850－172，500－150＝－47，800元。就是该客户倒欠了期货经纪公司47，800元。

专家表示，爆仓大多与资金管理不当有关。为避免这种情况的发生，需要特别控制好持仓量，合理地进行资金管理。爆仓是指账户权益为负数，这表示着保证金不但全部输光而且还倒欠了。正常状态下，在逐日清算制度及强制平仓制度下，爆仓是不会发生的。但是在有些特殊状态下，例如在行情发生跳空变化时，持仓头寸较多且逆方向的账户就很可能会爆仓。

发生爆仓时，投资者需要将亏空补足，要不然会面临法律追索。为防止这种状态的发生，需要特别控制好仓位，切忌像股票交易那样满仓操作。并且对行情进行及时跟踪，不能像股票交易那样一买了之。所以期货实际并不适合任何投资者来做。

套利：可控制的期货投资



期货套利是指利用相关市场或者相关合约之间的价差变化，进行交易方向相反的交易，以期在价差发生有利变化时获利的交易行为。如果发生利用期货市场与现货市场之间的价差进行的套利行为，那么就称为期货现利。如果发生利用期货市场上不同合约之间的价差进行的套利行为，那么就称为价差交易。期货市场套利的技术与做市商或普通投资者大不一样，套利者利用同一商品在两个或者更多合约之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的价差，而不是任何一个合约的价格进行交易。因此，他们的潜在利润不是基于商品价格的上涨或者下跌，而是基于不同合约月份之间价差的扩大或者缩小，从而构成其套利交易的头寸。正是由于套利交易的获利并不是依靠价格的单边上涨或下跌来实现的，因此在期货市场上，这种风险相对较小而且是可以控制的，而其收益则是相对稳定且比较优厚的操作手法备受广大投资者青睐。

经典案例
JING DIAN AN LI

江苏某铜材生产企业专门生产高技术含量、高附加值的铜线材和铝线材产品，业务包括废旧金属回收、销售以及铜铝线材、铜铝丝材加工、铜芯电缆、电磁线、无氧铜铝杆的制造、加工及销售，总资产超亿元。公司组织结构较为完善，下辖生产部、现货销售部、期货销售部、资源管理部等部门。基于铜现货方面拥有的丰富资源和经验，结合企业实际生产和经营状况，该企业尝试运用闲置资金参与期货市场中盈利和风险都较为稳健的跨期套利尤其是正向跨期套利。

2009 年 11 月底时上海期货市场沪铜 1002 与沪铜 1003 合约的差价超过了 350，该生产企业认为可通过买近（沪铜 1002）抛远（沪铜 1003）跨期套利来获得几乎没有风险的获利机会。

当时，上海、广东两地市场现货贴水均出现了明显缩窄的迹象，尤其是上海现货更是报出了升水报价，广东则有价无市，好铜难寻。同时 SHFE 市场沪铜合约间 CONTANGO 结构也出现明显缩小迹象（从此前平均隔月差 250 元/吨缩窄至 150 元/吨）。出现这种情况主要是因为以下三个方面原因：

1. 海关再度提高废铜进口通关费 1000 元/吨，这使得废铜进口成本大幅上升，从而导致广东地区废铜与电解铜之间价差迅速缩窄。

2. 接近年末，各大冶炼厂为了抬高明年长单的签订升水，纷纷惜售。广东市场大冶已经将近 2 个星期没有大量放货，云铜此前 11 月由于设备维修已经减产，同时江铜、铜陵方面也有类似的动作。目前广东现货市场上已很难找到好铜。

3. 由于进入下半年以来两市铜比价持续倒挂，进口亏损平均维持在 1500 元/吨以上的水平，因此电铜进口明显下降，在上半年签订的长单执行接近尾声的情况下，进口铜近期在市场上数量越来越稀疏。

综合以上三个方面的原因，该钢铁厂认为国内铜市短期内有可能会走出一波现货逼空行情，可建立买近抛远跨期无风险套利头寸。按当前 350 元差价水平来看，如果后期价差始终维持在 350 以上水平，企业将选择以交割的方式来实现稳定利润，即在 2 月合约到期时买入现货（接入仓单），持有至 3 月合约到期交割。若价差缩小至理想范围（平水附近），则双边平仓获利了结。从风险收益比来看，该铜材生产企业认为实施此项套利所面临的风险较小，而潜在的收益却非常可观。

企业投入 600 万左右闲置资金来进行此次套利操作。在 12 月 1 日买入 80 手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1002合约的同时卖出80手1003合约，买入均价和卖出均价分别为55340元/吨和55670元/吨。所需保证金共计4440000元，剩余1560000元留作准备金。设定价差缩小到50元附近止盈平仓。

在该企业建立套利头寸后，1003合约与1002合约价差如期下行，至12月7日已下跌到200元以下。此后小幅反弹后继续下行，12月10日价差跌至止盈位附近后企业双边平仓了结头寸，平均每吨盈利290元。

持仓量：如何才能打赢持仓角逐战



持仓量指投资者现在手中所持有的币品市值（金额）占投资总金额的比例。期货市场中，持仓量指的是买入（或卖出）的头寸在未了结平仓前的总和，一般指的是买卖方向未平合约的总和，也叫订货量，一般都是偶数，通过分析持仓量的变化可以分析市场多空力量的大小、变化以及多空力量更新状况，从而成为与股票投资不同的技术分析指标之一。在期货图形技术分析中，成交量和持仓量的相互配合十分重要。正确理解成交量和持仓量变化的关系，可以更准确地把握图形K线分析组合，有利于深入了解市场语言。

经典案例 JING DIAN AN LI

2003年6月，郑州硬麦和强麦合约总持仓量已经达到63万手，创出历史新高。主力合约持仓量的增加更是突飞猛进，从4月18日到6月20日的两个月交易时间里，硬麦309、311合约以及强麦309、311合约持仓量分别从12.8、7.1和6.3、1.3万手大幅增加到25.8、12.1和12.3、4.7万手，持仓量均增加一倍以上。伴随着持仓量的持续增长，郑州小麦多空双方围绕供求面和实物交割量的微妙变化，也展开了较为激烈的角逐。空方：期价大大高于现价。多方：小麦现货市场长期看涨，强麦和硬麦市场一直都是运行在“中期上涨趋势已经形成”与“短期仓单压力非常沉重”的矛盾中。矛盾造就了分歧，分歧造就了市场。但是在这场角逐中谁是赢家仍没有最终的定论，但是输家却可能已经确定为没有仓单、却执意做空的投机者以及超量卖出的现货商。

不过对于投资者来说，自己的持仓自然是清楚的。而整个市场的总持仓量有多少，实际上也是可以得到的。在交易所发布的行情信息中，专门有“总持仓”一栏，它的含义是市场上所有投资者在该期货合约上总的“未平仓合约”数量。交易者在交易时不断开仓平仓，总持仓因此也在不断变化。由于总持仓变大或变小，反映了市场对该合约的兴趣大小，所以成了投资者相当关注的指标。要是总持仓一路提升，表明多空双方都在开仓，市场交易者对该合约的兴趣在提升，越来越多的资金在涌入该合约交易中；相反，当总持仓一路降减，表明多空双方都在平仓出局，交易者对该合约的兴趣在退潮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跨品种套利：差价中的交易



跨品种套利主要是指在买入或卖出某种商品（合约）的同时，卖出或买入相关的另一种商品（合约），当两者的差价收缩或扩大至一定程度时，平仓了结的交易方式。从套利机制上讲，商品期货套利划分为两种套利类型：内因套利和关联套利。

经典案例
JING DIAN AN LI

某投资管理有限公司管理着将近一个亿的资金，其投资涉及股票及期货，遵循相对保守的交易策略。因此，其对期货市场的套利交易有着很大的兴趣，套利投资对象主要为国内期货品种。

2009年11月中旬以来，受锌价持续上涨的影响，铝锌价差（沪铝1002－沪锌1002）持续下滑，至11月23日价差达到－2600后方有所启稳。这也是今年铝锌价差由正转负以来，绝对值达到的最高水平。该公司相关决策人士经过综合衡量后，决定进行抛锌买铝跨品种套利交易，其套利依据主要来自于以下几个方面：

1. 仅凭价差拉大并不足以成为抛锌买铝的理由，因为铝锌之间并不存在绝对稳定的套利关系。一般来说在上涨行情中，锌价的涨速往往倾向于超过铝价的涨速，在下跌行情中也是同样如此。因此只有当我们判定在价差拉大的同时，锌价也存在下跌或回调的要求时，抛锌买铝才有理由成立。

2. 沪锌期现价差迅速拉大及库存的连续上升可能打压锌价。11月23日沪锌期现价差为850元，接近2009年的最高点910元，正常价差应在300～500之间。期现价差的拉大表明锌价上涨暂时未得到市场的认可。库存近两周也处于连续上升之中。11月20日上期所库存达163211吨，而伦锌库存也从11月13日的425200吨迅速跃升至23日的450675吨，库存压力有所增加。

3. 沪铝下方支撑较强。沪铝期现价差虽然也有所上升达到－230，但并未偏离正常区间。库存方面沪铝11月20日库存较上周减少2000吨左右。鉴于沪铝价格近期一直处于震荡状态涨幅有限，下方支撑较强，因而如果后期价格下跌，回调空间也是有限的。

由于锌铝跨品种套利中价差并没有必然的回归关系，很大程度上是依据对品种间强弱走势的判断来进行套利操作。因此，对于买铝卖锌的操作，操盘人士显得较为谨慎，投入的资金也相对较少。根据所制定的套利方案，24日在价差为－2620时首先建立了三分之一的仓位，建仓时遵循照数量相等原则，买入30手沪铝的同时卖出30手沪锌，止损位和止盈位分别设定为－3000和－2000，损益比约为1：2。持仓过程中，在价差达到－2850附近时根据对基本面和技术面的判断选择了加仓30手。至12月10日价差一度回升至－1900附近，依照套利方案该投资公司于当天对双边头寸进行了平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓，平仓平均价差约在-1980，短短半个月时间整体收益率约在8%。可见，风险相对较高的跨品种套利，其蕴涵的收益也可能相对较高。

穿仓：负值的客户权益



穿仓和弃仓是与强行平仓密切联系的两种风险状况。所谓穿仓是指客户账户上客户权益为负值的风险状况，即客户不仅将开仓前账户上的保证金全部亏掉，而且还倒欠期货公司的钱，俗称暴仓。在期货公司严格实行当日无负债结算制度的情况下，穿仓事件并不常见，但也时有所闻，原因是在行情剧烈波动的情况下，客户的持仓可能会被快速封在停板上。若次日在惯性作用下大幅跳空开盘而客户上日又是满仓，则可能出现穿仓事件。

经典案例 JING DIAN AN LI

由于期货交易实行保证金交易制度，即投资者实际支出的金额只占其购买的期货合约价值的一小部分，因此当期货价格大幅下跌时，多头亏损额很容易超过其保证金总额，即出现"穿仓"，如果此时投资者放弃了这一账户而逃离期货市场，那么期货公司将不得不补足该投资者拖欠的资金，一旦"穿仓"、"弃仓"现象普遍出现，可能导致期货公司大面积破产倒闭。

以沪铜为例，由于其保证金比例为7%，期货公司往往会再提高2~3个百分点，因此投资者购买价值100万元的期货合约只需要支出10万元左右。当沪铜首次达到4%的跌停板后，投资者亏损额即达到4万元，如果沪铜第二个交易日再次达到5%的放大跌停板后，该投资者的亏损额将扩大至9万元，因此如果沪铜第三天跌幅超过1%，则投资者的亏损额将超过其支付的10万元保证金。

值得强调的是，股指期货仿真交易开始后，媒体时有报道说"客户穿仓xx万仍可交易"，这里所描述的穿仓并非真实的穿仓，因为这些媒体错将客户仿真交易上客户可用资金为负的状况视为穿仓，而此时客户权益仍然为正，只是可用资金为负，并非出现了穿仓。

例如：某客户在保证金账户上存入30万，并且在沪深300指数期货4000点时买入1张合约，在期货公司实收保证金12%（忽略交易费用）的情况下，开仓保证金及可用资金为：

开仓保证金 $=4000\times300\times1\times0.12=144000$ 元。

开仓后可用资金 $=300000-144000=156000$ 元。

显然，只要沪深300指数期货不下跌到3000点之下，客户是不会出现穿仓事件，因为从4000点下跌到3000点，下跌点位为1000点，按照沪深300指数期货合约乘数300元计算，客户亏损 $=1000\times300=300000$ 元，正好等于客户初始保证金的金额。当然，除非行情出现剧烈波动情况，期货公司的风险控制机制一般不会让客户的持仓进入穿仓这样的风险状况，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通常当客户权益只能满足交易所收取的保证金水平时（即触发了强平点），期货公司就会向客户发出追加保证金通知书，并且对客户账户和行情实施密切监控，当客户风险状况继续恶化并且行情没有朝有利于客户持仓方向发展的迹象时，期货公司会在履行了必要的通知义务后实施强制平仓。

弃仓：资金管理不善的后果



弃仓是指客户放弃其穿仓账户，隐姓埋名、逃逸，拒不归还亏欠期货公司资金的风险事件的简称。

期货弃仓常常是期货穿仓事件的结果。在目前国内信用机制下，不会有客户傻到将钱再存到其穿仓账户上，因为这笔钱存进去并不归自己，而是还给期货公司。客户弃仓后要么暂时退出市场，要么用他人名字到另一家期货公司开户。法律意识较浓的客户还可能起诉期货公司，要求期货公司承担未尽强行平仓义务的一切后果。但如果国内信用机制健全，穿仓客户为了自身的信用记录，还是会将钱交还期货公司，以免影响其在其他业务领域的发展。

经典案例
JING DIAN AN LI

导致弃仓事件的原因较复杂，但根本原因是客户资金管理问题。根据沪深300指数期货保证金收取标准，交易所为10%，期货公司加收至少2个百分点，即12%。如果客户以上日结算价满仓卖出，当日涨停后亏损83.33%，次日再涨2%则穿仓。不过，弃仓也有这样情况。有时客户仓位较重，除在一家期货公司开仓外，还选择另一家分仓。目前市场主力往往双向开仓，即在一家开仓买入，在另一家开仓卖出，每天利用散户仓位较重特点或打压或拉抬，当散户仓位触发强平点被迫止损或强平后，主力又反向操作，赚取差价。而散户就这样在主力的操弄下左右挨耳光，钱一点点被主力赚走。但有时人算不如天算，行情隔日大幅跳空，开盘后快速封停，主力在某个期货公司的仓位无法止损形成巨亏，而在另一期货公司的仓位则大赚。如果次日再度封停，则从最有利自身角度看，客户当然选择放弃亏损仓位，一边持有或套现盈利仓位，一边与亏损账户处的期货公司打官司，要求期货公司履行强制平仓的义务和责任，赔偿其强平点之外的亏损。

客户弃仓有时也是公司内部相关人员违规造成的。例如，当客户持仓触发强平点后，在客户哀求下，介绍该客户来的员工若身处关键岗位（如风控岗或结算岗），则可能为自身利益，选择维持客户仓位不平。此时客户保证金可能仅够持仓保证金的30%甚至更低。行情如很快反向运行还好，但若朝客户持仓不利方向继续波动，仓位极易封停。客户一般选择放弃仓位，任由期货公司处置。

根据《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定》第三十二条，“客户的交易保证金不足，期货公司未按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约定通知客户追加保证金的，由于行情向持仓不利的方向变化导致客户透支造成的扩大损失，期货公司应当承担主要赔偿责任，赔偿额不超过损失的百分之八十。”可见，司法解释是不利期货公司的，从业人员应慎重对待自己客户的追保。

期货市场：很迷人，也很有风险



期货市场是进行期货交易的场所，是多种期交易关系的总和。它是按照“公开、公平、公正”原则，在现货市场基础上发展起来的高度组织化和高度规范化的市场形式。既是现货市场的延伸，又是市场的又一个高级发展阶段。从组织结构上看，广义上的期货市场包括期货交易所、结算所或结算公司、经纪公司和期货交易员；狭义上的期货市场仅指期货交易所。

经典案例 JING DIAN AN LI

期货市场是一个复杂的市场，其复杂性超乎想象。期货市场能让你一夜间暴富，但同样也能让你一夜之间一贫如洗，甚至负债累累。这就是期货的魅力。

出生在金融世家的小赵，对投资从小就耳濡目染，二十几岁的他一直钟情于高风险投资，在众多风险投资产品中，小赵最喜欢的就是期货了，因为在期货市场中拼杀，令小赵很有成就感。

2008 年，雷曼兄弟破产的消息传出后，期货投资者对市场前景极度看“空”，所有商品都在暴跌。小赵反倒觉得，这件事让他轻松了好多。

当时，沪铜从高峰时的每吨五六万元开始下跌，在沪铜每段 54000～44000 元之间，曾接连三个跌停板，为了控制风险，期货公司采取强行平仓的办法，小赵赚了一波出仓。当沪铜跌停打开后，小赵再次杀入做空，一旦盈利就加仓继续做空，直到沪铜跌至每段 32000 元左右，小赵才平仓离场。

这一次对沪铜期货的投资让小赵赚了不少，然而小赵还谦虚地说自己对铜的了解不深，自己的长项是农产品。

对农产品的研究使小赵相信，国家一定会不惜一切地保护农民的利益，他预测，国家一定会大量收储大豆，而且会提高收购价格。

2008 年 10 月，国家收储大豆 150 万吨，收购价高于期货价，他从大豆每吨 3000 元时就开始建多头仓单，之后一直看“多”。12 月底，国家再次收储大豆 150 万吨。2009 年 1 月，国家第三次收储大豆 300 万吨。大豆价格一路攀升，春节过后，小赵平仓时已经赚了 1 倍多。

小赵常说的一句话就是，“股票能给的期货都能给你，期货太迷人了，简直让人无法拒绝。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

八

保险投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险：保险是一种准备，今天为明天准备



保险是一种传统的风险管理方法，是指投保人根据合同约定，向保险公司支付保险费，保险公司对于合同约定的可能发生的事故，因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时承担给付保险金责任的商业保险行为。

经典案例 JING DIAN AN LI

丘吉尔曾说过："如果我办得到，我一定把'保险'这两个字写在家家户户的门上以及每一位公务人员的手册上。因为我深信，通过保险，每一个家庭只要付出微不足道的代价，就可以免遭永劫不复的灾难。"这听起来似乎是神话了保险的功能，但保险的的确确起到了未雨绸缪的作用。

35岁的吴先生是位高级工程师，妻子是医生，他们有一个刚满5岁的女儿。夫妻俩的年收入10万元左右，日子过得还算宽裕。

吴先生经常能接到保险公司打来的电话，然而他对这种保险推销十分排斥，再加上他也正准备买房子，所以当时对买保险连想都没想过。

然而天有不测，吴先生的父母在一次车祸中相继离开了人世，家里还有一个妹妹大学还没有毕业。这样一来，吴先生就要承担起妹妹的学费和生活费。这场意外，使吴先生明白了保险的重要性。于是，他主动找到一家品牌保险公司购买保险。

根据吴先生的收入和其家庭情况，保险公司的工作人员专门给他设计了一套投保方案：首先，吴先生是家庭的主要经济之柱，应先拥有高额的人身和重大疾病保障，以防万一。同时，考虑到吴先生已经事业有成、有妻有女，在任何情况下，都不能让孩子失去生活和学习的经济来源，所以在为自己购买了高额的人身保险的同时，他又为孩子购买了一份健康和教育保险。然后又为吴先生的妻子购买了一份专门针对女性的健康险。这样，吴先生一家就都拥有了适合各自情况的保险，能够充分享受到各类保障。

保险是一种防患于未然的准备，今天为明天准备，年轻为年老准备，父母为子女准备。每个家庭应该综合考虑可能面对的风险，统筹安排保险规划。根据家庭的收入与保障需求的一般规律，应该以家庭年收入的10%～20%左右的资金用来购买保险。

退保：梅艳芳的千万港元保单为何被退保？



退保是指在保险合同没有完全履行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，经投保人向被保险人申请，保险公司同意，解除双方由合同确定的法律关系，保险公司按照《中华人民共和国保险法》及合同的约定退还保险单的现金价值。

经典案例
JING DIAN AN LI

已经过世的香港艺人梅艳芳，在去世前的一份保单被保险公司以隐瞒病情为由，拒绝赔偿其千万保金，而之前她所缴纳的保费也未能返还给梅艳芳的家人。

原来，早在1990年，梅艳芳就已经为自己买下了一份2000万港元的高额保险，当时她正处于演艺生涯的高峰时期，购买保险既为预防不测，又可为未来年老退休后提供必要的保障。

果然，在2002年梅艳芳在一次体检中查出自己患有子宫肿瘤，虽然不是恶性的，但受到自己姐姐梅爱芳曾死于子宫癌的影响，梅艳芳考虑到母亲的晚年生活，便找来保险界朋友又买了一份保额高达1000万港元的保险，以解自己的后顾之忧。这样算下来，连同她之前购买的保险，总保额就达到了3000万港元。

但梅艳芳在购买这第二份保险的时候，她顾虑到自己的公众身份，怕患病的秘密被泄露出去，而影响事业的发展，所以没有在保单上如实申报病情。按照香港的保险条例，隐瞒重大病情投保，属于严重违例。因此梅艳芳去世后，便传出保险公司拒赔1000万港元保险金的消息。尽管大家都为这个不幸的结局扼腕叹息，但保险条例是无法更改的，无论被保险人的身份有多么特殊。

因此，在我们给自己买保险时，一定要遵守保险条例，按照规定如实填写。当有任何疑问时，可以向专业的保险经纪人咨询，以免将来发生赔偿问题时出现纠纷。

保险费：只是交点保险费就可以了



保险费是指被保险人参加保险时，根据其投保时所订的保险费率，向保险公司交付的费用。当被保险财产遭受灾害和意外事故造成全部或部分损失，或人身保险中被保人身发生意外时，保险公司均要付给保险金。保险费由保险金额、保险费率和保险期限构成。保险费的数额同保险金额的大小、保险费率的高低和保险期限的长短成正比，即保险金额越大，保险费率越高，保险期限越长，则保险费也就越多。缴纳保险费是被保险人的义务。如被保险人不按期缴纳保险费，在自愿保险中，则保险合同失效；在强制保险中，就要附加一定数额的滞纳金。

经典案例
JING DIAN AN LI

在美国一个小城市，一位母亲和她5岁的儿子相依为命，但他们每个月都会收到一份来自远方的汇款单，汇款人就是孩子的父亲。直到有一天他们收到的不再是一张汇款单，而是一份保险单及一盒骨灰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原来，孩子的父亲生前为自己买了一份40万美元的保险，保单上约定自己身故后，由保险公司按月支付家人生活费二十年时间。就这样，这位妻子总是带着自己的儿子到银行定期领取生活费。二十年后，原先的小男孩变成了一个学业有成的研究生。在毕业典礼上，他向大家讲述了他与他父亲的感情，最后一句是“……爸爸，我爱您，您将永远与我们同在。”

如果人一辈子平平安安、健健康康，不生病、不出意外，那么这个人一辈子的劳动所得应该可以支持一家人过上幸福美满的生活。但是有谁敢保证自己一生平安顺利呢？为了防止自己生病或者出意外时影响家庭的生活质量，那就买一份合适的保险，让保险公司来为自己承担起这些风险吧。

理赔：做足准备工作，获得合理理赔



理赔是保险公司执行保险合同，履行保险义务，承担保险责任的具体体现。一方面，理赔工作做得好，被保人的损失才可能得到应有的补偿，保险的职能作用才可能发挥，保险公司的信誉才可能提高；另一方面，通过保险理赔，可以检验承保业务的质量，暴露防灾防损工作中的薄弱环节。

经典案例 JING DIAN AN LI

老张本来是一家仪器厂的职工，由于单位效益不好，在十年前就下岗了，但是他并没有闲着，送盒饭、做临时装修监工、摆水果摊……虽然收入不高，但也能保证妻儿衣食无忧。

美中不足的是，老张干的都是临时短工，旺季的时候收入可以很高，淡季的时候也可能分文没有，而女儿以后考上大学，家里的开支就会越来越大，老张常常想，要是没有一个稳定的工作，以后生活还是没有保障。就在一次偶然的机会，老张认识了做保险代理的小张。小张为老张详细讲解了保险的各种知识，老张也的确觉得保险的保障意义很不错，但却始终下不了决心拿出一笔钱来购买保险。最终还是小张的一句话让他下定了决心：“你现在那么辛苦，万一哪天身体垮了，家人怎么办？”老张买了一份终身寿险，并附加了重大疾病保险。

几年后，操劳过度的老张终于病倒了，这个安宁和谐的小家庭顿时陷入窘境。老张是家中的顶梁柱，妻子没有工作，而刚刚大学毕业的女儿才在单位站稳脚跟，根本拿不出钱来。由于要给老张治病，家中的几千块积蓄没过一个礼拜便用尽了，高额的医疗费用将这一家人逼到了绝境，灰心绝望的老张甚至准备放弃治疗。幸好女儿想起了老张的那份保险，马上联系了保险公司的小张。

小张立即赶到了医院，他一方面积极取证，搜集老张的医疗单据；另一方面给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情绪不稳定的老张做详细讲解让他放心。最终，老张的医疗费得到相应的理赔，老张也重新燃起了对生命的希望，积极配合治疗，最终康复出院了。出院时，老张还特意给小张打电话道谢，说幸好当初听了他的话买了这份救命的保险。

保险金：雪中送炭的一笔钱



保险金是保险公司根据保险合同的约定，对被保险人或者受益人进行给付的金额；或者当保险事故发生时，对物质损失进行赔偿的金额。

经典案例
JING DIAN AN LI

北京海淀区的王先生拨打保险公司投诉电话反映，他的儿子在5年前投保了一份寿险，保额10万元，今年遭遇交通意外身故，现在关于保险金的分配问题出现了纠纷。

原来，儿子在两年前离婚，后来又结婚，前妻缴纳了部分保费，认为应该获得一定的理赔金；而现在的妻子带来了新的孩子，也属于法定继承关系，关于理赔金的分配在家庭内部产生了很大的分歧。此外，该保险金的一个继承人还在国外，也给理赔带来麻烦。

记者随后调查发现，寿险产品一般以"被保险人"身故为赔付条件，不少投保人在保单中受益人一项却选择了"法定"。按照《保险法》及《继承法》，这类保单的理赔金将按遗产处理，父母、配偶、子女都有继承权利，父母包括亲生父母、养父母和有抚养关系的继父母，子女包括婚生子女、非婚生子女、养子女、有抚养关系的继子女，这对于一些发生过离婚、领养等关系的家庭来说很容易产生纠纷。

保险公司相关工作人员也表示，根据《保险法》规定，当保单未指定身故受益人时，身故保险金依照被保险人的遗产进行处理，身故受益人即等同于财产的法定继承人。在保险受益人有多位的情况下，要按照《继承法》规定的财产继承顺序来分割遗产。针对此类案件，保险公司一般要求必须所有遗产继承人均到场或所有遗产继承人证件齐全，方可受理理赔。

有专家提醒，消费者在签订保单时"受益人"一项尽量"指定"，并填写真实姓名和身份证号码，不要使用"父亲"、"母亲"、"妻子"等模糊用语。一旦发生离婚等家庭变故，一些特定的人身关系可能发生变化导致指向不明，产生理赔纠纷。即使投保时明确指定了受益人，在发生离婚等事件后，也应及时和保险公司沟通，变更保单的"受益人"。

保单：用好寿险保单理财不差钱



保单是保险单的简称，是保险公司与投保人之间签订的一种正式保险合同。保险单必须明确、完整地记载有关保险双方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的权利义务。保险单是被保险人在保险标的遭受意外事故而发生损失时，向保险公司索赔的主要凭证，同时也是保险公司收取保险费的依据。

经典案例 JING DIAN AN LI

今年2月份重庆的王女士到保险公司要求解除保险合同。王女士5年前购买了一款寿险产品，合同规定年交保险费6500元，缴费期限为15年，现已缴纳5年，已交保费共计32500元。今年因为手头紧，就不想再继续投保，要解除保险合同，拿回已交保费。但是她向保险公司咨询后得知，根据该款终身寿险产品现金价值表，退还的钱只有2万余元。可她实在没有别的办法筹钱，最终在这家保险公司工作人员的建议下，王女士选择了保单质押贷款，既解决了自己的燃眉之急，又没有损失保费，最终顺利地渡过了这个经济难关。

很多投保者都知道寿险的保障功能，但是对寿险保单的理财功能知之甚少。保单质押贷款是保单所有者以保单作为质押物，按照保单现金价值的一定比例获得短期资金的一种融资方式。办理保单质押手续简便。对于投保人而言，投保人不需要保证人和收入证明，只需带齐保单、身份证等证明，短时间内就能完成所有手续，安全高效。目前，我国存在两种情况：一是投保人把保单直接抵押给保险公司，直接从保险公司取得贷款，如果借款人到期不能履行债务，当贷款本息达到退保金额时，保险公司终止其保险合同效力；另一种是投保人将保单抵押给银行，由银行支付贷款于借款人，当借款人不能到期履行债务时，银行可依据合同凭保单由保险公司偿还贷款本息。

车损险：让保险公司为你的爱车埋单



车损险，是指被保险人或其允许的驾驶员在驾驶保险车辆时发生保险事故，造成保险车辆受损，保险公司在合理范围内予以赔偿。

经典案例 JING DIAN AN LI

林先生去年1月买了辆车，当时购置价为16万元，购车的同时他按照16万元的保额投保了车损险。今年续保时，工作人员仍然帮他按照16万元的保额做了保单，而林先生也没有在意。

今年2月，林先生的车在一次严重的交通事故中发生了严重损坏，甚至无法修复。在理赔时，林先生根据保单要求保险公司赔偿16万元，但没想到被保险公司拒绝。理赔工作人员告诉他只能按照车辆当时的实际价值14.75万元进行赔偿。林先生不明白，“明明是按照16万元投的保，怎么赔14.75万元，那另外多缴的保费岂不是白缴了？”

保险公司方面的解释是：保险遵循“补偿性原则”，即理赔的数额不能超过车辆实际的价值。这是为了防止车主试图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过保险事故得利。一般保险合同在赔偿处理条款中规定，机动车发生全车损失时，计算赔偿不得超过车辆的实际价值。车辆的实际价值按新车购置价每月折旧0.6%计算。发生部分损失时，按实际修复费用计算赔偿，但也不得超过事故发生时车辆的实际价值。

另外，林先生在续保时，车辆已经使用了一年，已发生了折旧，实际价值已经低于新车购置价了，没有必要按照16万元的保额投保，而是应该根据车辆的实际价值来确定保险金额。因为就算超额投保，多付了保费也无法获得更多的保障。

受益人：投保莫忘制定“受益人”



受益人是指人身保险合同中由被保险人或者投保人指定的享有保险金请求权的人，投保人、被保险人可以为受益人。如果投保人或被保险人未指定受益人，则他的法定继承人即为受益人。

经典案例 JING DIAN AN LI

购买保险本是为自己的生命健康和家人生活负责，是一件好事，然而却因保险受益人不明确的问题，常常导致一家人反目成仇、对簿公堂的事件。

河南的陈先生在2007年9月至2008年8月间，相继在一家保险公司买了三份保险，累计保额335840元。2009年3月30日，陈先生因意外不幸身亡。保险公司在核赔的过程中，发现被保险人陈先生在生前投保的三份保单中均未明确指定“受益人”，而经过调查核实，被保险人陈先生家有年迈的父母、妻子和儿子。

依据《保险法》规定，陈先生的父母、妻子及儿子均为享有100%受益份额的“法定第一受益人”。但此时陈先生的家人却因为遗产继承权和身故赔偿金的分配而产生了纠纷，导致原本和睦的一家人反目成仇。为了维护自己的合法继承权，陈先生年迈的父母一纸诉状将儿媳告上了河南人民法院，要求维护自己的合法继承权。经过法院审理，依据《保险法》和《遗产继承法》相关规定，法院判决被保险人陈先生的父母及妻儿均为法定第一受益人，双方各继承167920元的身故保险金。

其实生活中这样的案例并不少，在投保时，往往忽视了填写保单的“受益人”这一栏，为出险后亲属间产生遗产继承纠纷埋下隐患。

在购买人寿保险时，投保人或被保险人可指定一人或数人为“受益人”，如丈夫指定妻子、母亲指定儿子、女儿指定母亲为受益人等。受益人为数人的，可以确定受益顺序和受益份额，未确定受益份额的，受益人按照相等份额享有受益权。因此，当我们决定购买保险时，就一定要考虑当风险降临时，谁是受益人的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索赔期限：什么都是有期限的，连索赔也是……



索赔期限，是指受损害方有权向违约方提出索赔的期限。按照法律和国际惯例，受损害方只能在一定的索赔期限内提出索赔，否则就丧失索赔权利。

索赔期限分为约定索赔期限和法定索赔期限两种。

1. 约定索赔期限是指买卖双方在合同中明确规定的索赔期限；

2. 法定索赔期限是指根据有关法律或国际公约受损害方有权向违约方要求损害赔偿的期限。

经典案例 JING DIAN AN LI

李先生是某家具厂的老板，因为自己经营的是家具生意，所以，为厂子投保火灾险是非常有必要的。因为一旦发生火灾，损失是很大的。正所谓，“备者，立身处世之大要也。国有备，则外侮不能侵；人有备，则忧虑不足虑。”所以，他也为自己的家庭投保了十万元的火灾险。

2002 年夏天，不幸的事情发生了，因为电线短路，家里发生了一起火灾，幸亏报警及时，没有酿成大的损失，只是烧毁了价值 1 万余元的家具和电器。

于是，李先生让妻子整理好所有保险索赔的全部资料，等有时间去保险公司商谈理赔。但是由于事务繁忙，而且妻子那段时间也要加班，加上当时的 1 万元对他来说也不重要，时间一长，这件事情就给耽搁了。

到了 2005 年，因市场竞争空前激烈，厂子濒临破产，其家庭生活也受到了一定的影响。这时候，李先生想起了 2002 年的那场火灾以及那笔保险赔偿金，于是又把那些资料找了出来。第二天一早，他就到保险公司要求赔偿。

可是令李先生万万没有想到的是，保险公司却以索赔期限已过为由，向他发出了拒绝赔偿通知书。本属李先生应得的 1 万多元保险赔偿金，因此打了水漂儿。

我国《保险法》第 26 条规定：“人寿保险以外的其他保险的被保险人，或者受益人，对保险人请求赔偿，或者给付保险金的权利，自其知道保险事故发生之日起两年不行使而消灭。”

这明白无误地提醒投保人，保险索赔是有期限的，李先生家被烧毁的家具和电器属于人寿保险以外的财产保险承保范围，索赔期限应为 2 年。保险公司拒绝赔偿李先生的损失理所应当。

免责条款：保险公司拒绝理赔时的理由



免责条款是指，当事人约定的用以免除或限制其未来合同责任的条款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例
JING DIAN AN LI

王先生是某房产公司的经理，拥有自己的房子和车子。2004年8月，他为自己的小车向保险公司申请了续保，并支付了5000余元的保险费。

2005年6月的一天，王某驾驶该车时，因超车时措施不当，致车辆翻身，造成事故。经认定，王某负事故的全部责任。事后，王某支付了修理费等其他费用共8万元。

同年7月，王某申请理赔，保险公司以保险车辆未及时参加年审，根据保险条款中的免责条款，投保人、被保险人义务中的相关条款等，保险公司拒绝理赔。于是，王某把保险公司告上了法庭。

审理中，双方的争议主要集中在保险条款中的免责条款。王某强调自己不清楚什么是免责条款。而保险公司认为，公司业务员已口头告知王某要参加年审，而且指定了检验部门，并及时提醒王某到公安部门检验，并将不检验作为免除责任的条件告之。而王某以工作忙为由，一直推脱，最终错过了年审。

最后法院审理认为：保险人对免责条款已经尽到了明确说明的义务。所以，被告的免责条款对原告生效。依法判决原告王某自负保险事故责任。

责任条款：签保险合同时候要注意的条款



责任条款主要描述的是保险的保障范围与内容，即保险公司在哪些情况下须理赔或如何给付保险金。这是投保人向保险公司购买保险产品后的核心利益所在。

经典案例
JING DIAN AN LI

李某出差回家后，发现家财被盗。于是，他迅速到派出所报案。经公安人员现场勘查，发现有1万多元的财物被盗走。

十几天过去了，此案还没告破，此时，李某想起自己投保了家庭财产险。于是，他急忙手持保单来到保险公司要求索赔。保险公司以李某在出险后未及时通知为由拒赔。

李某之所以不能获得赔偿，就是因为他在发生保险事故后，没有及时向保险公司报出险通知，忽略了自己的责任和义务。

“及时通知”是被保险人应尽的义务。家庭财产保险责任条款中，对被保险人“及时通知”义务有明确规定，即被保险人必须在知道保险事故发生后，保护好现场，并在24小时内通知保险人。否则，保险人有权不予赔偿。通知的方式可以是口头方式，也可以是书面形式。

另外，被保险人向保险公司索赔也是有时间限制的。如果被保险人没有履行此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

项义务，保险人可免除保险责任。保险索赔失效，指的是被保险人、受益人得知保险事故发生后，其索赔权经过一定时间没有行使，便依法消灭。

所以，在签订保险前，一定要花一点儿时间好好阅读一下保险合同中的责任条款，或者是向保险业务员当面询问清楚责任条款中的各项细则。否则，投了保，也等于没投。

最大诚信原则：违背诚信，保险公司冷酷到底



诚信是保险的生命线。最大诚信原则就是诚实、守信。从中国保险业经营的现状来看，众多现实让人觉得保险诚信不容乐观，如被保险人不如实告知或骗赔，保险人在经营与理赔方面的不诚信等行为，在一定程度上影响了中国保险业健康发展。

经典案例 JING DIAN AN LI

某农场与某保险公司签定了一份汽车保险合同，期限为一年。农场共有60辆汽车，一次投全保，保险费为92600元。合同规定：保险方有权对农场的汽车进行安全检查，并且规定了安全检查的时间和程序。

保险合同订立后，保险公司多次会同交通管理部门对农场的车辆进行安全检查，农场拒绝检查。保险公司仅从农场外围就能发现农场的车辆保养状况普遍不好，不安全因素较多。曾多次书面建议农场对8辆超过大修期、且“带病”行驶的8吨卡车进行停产大修。但是农场都不予理会。

一个月后，不幸的事发生了，农场先后有2辆8吨卡车肇事，车辆损失12万元。农场依据保险合同的规定向保险公司索赔。

保险公司经过调查认为，肇事的2辆车均是保险公司曾书面建议农场停产大修的车辆，农场不听建议，造成了保险事故的损失，保险方对此不负赔偿责任。

但是，农场方却认为大修与否是农场自己决定的，保险公司不应干涉其经营自主权。现在因事故造成的损失，按照保险合同，保险公司应予赔付。双方就这么一直僵持着，一直不肯让步。

有的人认为，农场已经对车辆保险，车辆在保险责任期间发生保险事故，保险公司应该承担赔偿责任。至于车辆是否进行大修是农场自己的事情，保险公司不应干涉。

另一些人则不这么认为，他们认为，农场与保险公司签订的保险合同是最大诚信合同，被保险人有维护安全的义务，因为这在保险合同中已经明确标明。对于车辆来说，应及时进行修理。农场不仅不让保险公司进行检查，而且对保险公司的建议拒不接纳，最终导致车辆损毁。这是一种严重违背诚实信用原则的行为，保险公司的拒赔是有道理的。那么，到底哪种观点是正确的呢？还是听听相关专家怎么说吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

农场为做好对保险车辆的维护、保养工作，没能使其处于安全行驶技术状态，违背了其保证义务。农场错误地以为只要车辆投了全保就万事大吉，保险公司无权干涉其对车辆的修理使用。它忽略了保险合同是一种最大诚信合同，此外，农场的卡车已过了大修期却不进行修理，而是继续使用，增大了发生危险的可能，也加重了保险人的责任。严重违背了诚信原则的行为，保险公司可以拒赔。

定期寿险：保费低、保障高，低收入家庭的最爱



定期寿险，是指在保险合同约定的期限内，如果被保险人死亡或全残，保险公司按照约定的保险金额给付保险金；若保险期限届满被保险人健在，则保险合同自然终止，保险公司不再承担保险责任，并且不退回保险费。定期寿险的保险期限有10年、15年、20年，或到50岁、60岁等约定年龄等多项选择。

定期寿险具有“低保费、高保障”的优点，保险金的给付将免纳所得税和遗产税。目前我国市场上的保险产品主要分为储蓄型和保障型，储蓄型保险兼具储蓄和保障功能，具有增值收益的特点。

经典案例
JING DIAN AN LI

医学统计数字表明，在所有死亡的人群中，意外事故引发的死亡占20%左右，而占80%的是疾病死亡和自然死亡，因此，在投保顺序上最先考虑的应该是定期寿险、健康险，然后才是意外险。

对于低收入家庭来说，由于经济实力有限，抵抗风险的承受能力更低，因此，保险保障显得特别重要。在资金有限的情况下，可以考虑投保定期寿险。

刘先生今年30岁，是一家私企的行政管理人员，月收入3500元左右，妻子在一家餐厅工作，月收入2500多元，孩子才刚刚两岁。刘先生和妻子3年前结婚时，买了一套70多平方米的两室一厅的二手房，每月还银行贷款2000元，加上孩子出生后开支日渐加大，刘先生夫妻俩生活十分节俭。在不发生任何疾病和意外的情况下，目前家庭每月能有1200元至1500元的剩余。

对于刘先生这样的家庭来说，平时最基本的生活开销加上还房贷，已占去了大部分的收入；此外，刘先生工作的安全系数比较高，有社保，基本医疗有保障，因此，在考虑买保险时，刘先生优先考虑的险种就是定期寿险，等以后条件宽裕了，对保障再作相应调整也行。

定期寿险具有两大特点：一是保费低、保障高。定期寿险是完全消费型的保险，没有任何储蓄性质，与储蓄型寿险相比，在保险金额相等的条件下，其保费要低得多。一般情况下，对于一个30岁左右的人来说，每年只需支付几百元钱即可享有上万元的保障，非常适合工资收入不高、每月没有多少节余、又要承担较重家庭责任的工薪一族；二是可以自由选择缴费期限。定期寿险保障期限一般分为1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年、5年、10年、15年、20年、30年或约定保障至规定年龄，投保人可根据自己的保障需求自行选择，不少定期寿险还可按规定延长保障期限。

人寿保险：是什么帮你保住已经创造出的财富呢？



人寿保险是人身保险的一种，和所有保险业务一样，被保险人将风险转嫁给保险人，接受保险人的条款并支付保险费。与其他保险不同的是，人寿保险转嫁的是被保险人的生存或者死亡的风险。

经典案例 JING DIAN AN LI

美国前总统杜鲁门曾经说过："即使是一个穷人，也可以用寿险来建立一笔资产。"

随着社会的进步，理财工具越来越多。保险，特别是人寿保险，已经成为人们最喜爱的理财工具之一。它不但具有保障功能，而且能够帮助人们养成一种强制储蓄的习惯。它就像一个储钱罐，只要你坚持每天在保险公司的账户中投入一包"烟钱"，日积月累，就会变成一个大数目，在你的家庭最需要用钱的时候，为你解决燃眉之急。

有一次，一位保险推销员去拜访他的一位朋友，想劝他的朋友购买保险，可是他的朋友认为，他不需要保险，他需要的是时间，因为充足的时间可以为他创造出很多财富。

于是推销员问他："你真的那么需要时间吗？"

朋友立即回答道："需要。"

"告诉我，谁可以给你时间？"推销员不解地问。

"上帝。"

"哦，是的，除了上帝之外，别人可能无法给予你时间。但是，我想问你，如果你与世长辞了，你的家人是否仍然继续生活下去。"推销员不紧不慢地说着。

朋友陷入了深深的思考中。

推销员接着说："人总有一天得与世长辞，而且往往走得不是时候。事实上，人常是在最不该走的时候走，而通常还会留下一份未完的事业，制造出许多问题，留待家人去解决。"

朋友问推销员："那你说我该怎么办？"

推销员笑着说："我来告诉你该怎么办，在我告诉你之前，请帮个忙，给我五分钱的硬币。"

朋友从口袋里取出五枚一分钱的硬币，把它交给推销员，推销员从中取出一枚硬币，然后拿了一元给朋友。

"万一你发生不测，你可以拿回四枚一分铜币和一元钱。这就是人寿保险的意义所在。"

朋友认为，他最需要的是时间，因为有了时间，他就可以创造财富，而且拥有足够的财富，就可以满足他更高的物质和精神需求。

其实，时间对于每个人来说都是珍贵的，特别是年轻人，更需要时间来打基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



础，需要时间去实现梦想。但在这过程中，什么能够保住时间创造出的财富呢？那就是保险，尤其是寿险。它可以帮助老年人、富人或生意人保住钱。

医疗保险：最需要、最应该购买的险种



重大疾病险，是指由保险公司经办的以特定重大疾病，如恶性肿瘤、心肌梗死、脑溢血等为保险对象，当被保人患有上述疾病时，由保险公司对所花医疗费用给予适当补偿的商业保险行为。根据保费是否返还来划分，可分为消费型重大疾病险和返还型重大疾病险。

经典案例
JING DIAN AN LI

人吃五谷杂粮，就免不了要生病。对小康家庭来说，最大的风险就是因疾病的发生，导致家庭经济支柱的动摇。即家庭中某一成员的早逝或工作能力丧失，导致的固定收入的中断。这种风险带来的常常是灭顶之灾。因此，必须依靠保险来解决。

几乎所有的理财规划师和保险公司都认为重疾险是除了意外险之外，所有家庭最需要、最应该购买的险种。

重大疾病在如今已经成为见怪不怪的疾病了，一旦中产家庭的成员得了重大疾病，如果没有购买重疾险或者购买的额度不够，恐怕整个家庭的经济都会发生天翻地覆的变化，倾家荡产也不足为奇。

三年前，李先生在回家途中突然感到身体非常不适。因为工作忙，他对个人身体的关注越来越少。虽然以前也有一些小毛病，却没有这次严重。一种不祥的预感，促使他来到医院检查，最后被确诊为胃癌。医生说：他的病情非常严重，如果不接受治疗，最多只能活几个月。

虽然他们已经达到了小康水平，但李先生一生病，家庭收入的顶梁柱就没有了。妻子虽然工资也很高，但是他们还要供女儿读大学，再加上李先生高额的医疗费用，她的收入根本就无法应付。

在这样的情况下，李先生一度准备放弃治疗，他拒绝任何药物，也不让妻子再为他支付任何医疗费用，甚至连饭也不愿意吃了。

就在他打算坐等死神降临的危急关头，女儿猛然想起了爸爸曾经在家中商量过的那份保单，并尝试联系了所在的保险公司。代理李先生一家保单的保险营销员陈某在知情后马上赶到了医院，她一面积极取证，一面给情绪不稳定的李先生作详细讲解，让他放心，其所患的疾病是在所购买保险的责任范围内。

陈某再次来到医院时，给李先生一家带来了福音：保险公司已经明确答复李先生的医疗费用会得到相应的理赔补助。

据初步估算，按照保险责任，李先生最少能拿到人民币30万元左右。想到自己高昂的医疗费有了着落，且不会连累到家人，李先生这才重新燃起了对生命的信心，有了继续治疗的勇气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

儿童保险：孩子是未来，保险是晴天备伞



儿童保险也叫少儿保险和小孩保险，是专门为少年儿童设计的，用于解决其成长过程中所需要的教育、创业、婚嫁费用以及应付孩子可能面临的疾病、伤残、死亡等风险的保险产品。儿童保险主要分为教育型的儿童保险和保障型的儿童保险，具体就是儿童意外保险、儿童医疗保险、儿童教育保险等

经典案例 JING DIAN AN LI

据调查显示，目前意外伤害，已经成为我国14岁以下儿童的第一死因，具有发生率高、死亡率高的特点。如溺水、中毒、动物咬伤、建筑物倒塌、交通事故、治安事故、玩耍打闹致伤等，都是当前意外伤害和死亡的重要因素。

此外，少儿身体机能发育不完善，抵御疾病的能力较弱，所以孩子患病，尤其是患重大疾病的风险加大，一些原来在成年人中发病率较高的疾病，已经呈现低龄化发展趋势。而且少儿生性好动，自我保护意识和能力又较差，再加上家长安全意识也不够强，所以幼儿在日常生活中或者游戏活动中发生意外的概率显然较成人高，意外伤害已被视为幼儿的一大杀手。

除了以上两点为家庭带来巨大的精神痛苦和经济压力外，日益增长的教育费用也成为家庭所面临的一笔不小的开支，由于现在一个家庭只有一个孩子，孩子的花费占了家庭消费的第一位，其中四分之一家庭为子女投入的经济成本占夫妻总收入的50%以上，最高的甚至是夫妻总收入的近7倍。平均一个孩子从零岁到16岁的养育总成本为25万元左右，如果估算到子女上高等院校的家庭支出则高达48万。

所以已经有越来越多的家长认识到，通过保险储蓄足够的教育基金，是一条重要的途径。为孩子购买保险，不仅可以缓解困难来临时的经济压力，而且也是为将来储备一定的经济保障。

此外，在购买儿童险的时候，首先应该选择一个信誉较好的保险公司，挑选一位专业的保险代理人，这样一来，他们会根据每个家庭自身的特点为家庭选择合适的产品。另外，在购买儿童险时要加保投保人保障，这样即使投保人出事了，孩子的保单还是确定不变的。

养老金：老不是风险，无钱养老才是风险



养老金也称退休金、退休费，是一种最主要的养老保险待遇。国家相关文件规定：劳动者年老或丧失劳动能力后，根据他们对社会所作的贡献和所具备的享受养老保险资格或退休条件，按月或一次性以货币形式支付保险待遇，主要用于保障职

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工退休后的基本生活需要。

经典案例
JING DIAN AN LI

每个月，都有不少“money”以养老保险金的名义，从工资单上被扣除，划进养老保险金个人账户。同时，还有一部分由单位缴纳的养老金，作为社会统筹划作基础养老金。看着这些“money”就这样被划走，多少有些心疼，虽然数目不是很大，被扣除了也不会影响到我们的生活质量，但毕竟是我们辛辛苦苦挣来的啊！

其实，这些目前对我们影响不大的小钱，在我们退休之后起到的作用是非常大的，它会成为我们赖以生存的“救命钱”，直接影响着我们晚年的生活质量。

老不是风险，无钱养老才是风险，而且还不知道这种风险还有多少年，未来的家庭结构基本上都是两个年轻人要赡养四个老人，同时还要抚养一个孩子，这种压力可想而知。所以，现在被扣除的一点点小钱，其实是在年轻时为自己的晚年指定的一份人生的规划，是年老时也能有尊严地活着的保障。

投资型保险：投资型保险和消费型保险有何区别？



投资型保险是人寿保险下的一个分支，属于创新型寿险，最早产生于1956年的荷兰，最初是西方国家为防止经济波动或通货膨胀，对长期寿险造成损失而设计的，之后演变为客户和保险公司风险共担、收益共享的一种金融投资工具。投资型保险分为三类：分红险、万能寿险、投资联结险。

经典案例
JING DIAN AN LI

传统的消费型保险，由于不返还保费，所以保费相对比较低。如果投保人支付的保费比较多，在保险期间又没有发生任何保险理赔，投保人可能会觉得有些不合算。毕竟每年都在花钱购买保险啊！但是反过来想，谁又会天天盼望着出现点儿意外，然后保险公司赶紧来办理理赔，好把这几年花在保险上的钱全部捞回来，这显然违背了投资保险的初衷。

投资型保险最大的好处，在保险期结束后，投保人即便没有发生理赔，也能获得保费本金，同时还能获得一笔利息或者投资红利，来补偿投保期间的资金成本。和普通的储蓄比起来，投资者相当于获得了一份保险；再和传统的消费性保险相比，投资者又能获得本金和不小的利息。简直是太诱人了。不仅如此，与其他投资理财工具相比，比如说股票、基金等，投资型保险具有保障功能，而且风险波动性要小得多。

可是人们不禁要问，既然投资型保险有这么多优点，为什么很多人愿意购买传统的消费型保险呢？

首先，投资型保险是国内保险市场近年来才出现的新险种，所以普及程度还不是很广。

其次，投资型保险的投资回报，主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与保险公司的投资收益或经营业绩有关，保险公司资金运作得好，经营效率高，投保人就能获得较好的收益，即保险公司与投保人利益共享、风险共担。

再次，投资型保险并不适合每个人，需要在家庭收入状况非常良好的情况下才可以考虑此类保险。这种保险比较适合那些富裕的、平时又没时间自己操盘的中产阶级。

分红险：兼顾投资、储蓄、保险于一身



分红险是保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例、以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。在中国保监会目前的统计口径中，分红寿险、分红养老险、分红两全险及其他有分红功能的险种都被列入分红险范围。

经典案例 JING DIAN AN LI

保险是一生的规划，与个人、家庭等有着切身的联系，一份合理的保险投资，带来的将是无法比拟的巨大保障。

对一个家庭来说，储蓄、投资、保险不可或缺。但是有没有一种方式能够将这三者的功能结合在一起呢？

某小康家庭一次性交5000元保费投保5年，其基本保险金额5242.8元，也就是5年后保底收益有242.8元；而5000元在银行存5年（利率是3.6%）可获益720元，二者相差477.2元。如果要投资分红险，据测算，如果每年的红利率为2%，则累积红利为500元。所以，该家庭如果用5000元投资分红险的话，获得的回报率显然是要比基本保险和普通储蓄要高得多。

通常，“分红险”的收益率会高于1年期的银行存款利率，保险公司在每个会计年度结束时，会将上一会计年度该产品的可分配盈余，按一定比例以红利的形式分配给保户，保监会明文规定：“分红保险投资收益不得低于公司可分配收益盈余的70%”。

但是，世界上两全其美的事情非常少，三者兼顾，且都能兼顾得好的事情就更少之又少了。投资分红险，虽然收益喜人，但是最后的收益数额会受到多方因素制约。红利的多少取决于保险公司的死亡赔付、营业费用的高低，投资渠道、资金运用是否通畅有效，而且每年的情况不同，只有完成年度会计结算后，才能得出结果，有时甚至可能为零。因此，分红险相比普通储蓄和基本保险来说具有不可确定性。

所以，投保分红保险还是要从自己的真实需求出发，不能凭借红利情况的预期而选择投保。此外，分红险保单在没有经过一个完整的保单年度而退保时，是无法享受到红利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投连险：投资功能最强的保险



投连险即投资连结保险，其正式名字是“变额寿险”。投连险是一种新形式的终身寿险产品，它集保障和投资于一体，将投保人交付的保险费分成“保障”和“投资”两个部分，独立运作，管理透明。其最大的特点就是，保险金和现金价值是可变的。保障主要体现在，被保险人保险期间意外身故，会获取保险公司支付的身故保障金，同时通过投连附加险的形式也可以使用户获得重大疾病等其他方面的保障。投资方面是指保险公司使用投保人支付的保费进行投资，获得收益。

经典案例
JING DIAN AN LI

投连险在美国、英国等发达国家的商场占有率已经达到了50%以上，但在中国还没有被客户认识和接受。投连险的灵活性类似于万能型寿险，与万能型寿险不同的是，万能型寿险只能有一个投资账户，而投连险有几个风险程度不同的账户供客户选择。扣除各种费用后进入投资账户的钱盈亏由客户自负。如果客户担心有风险，可以选择银行债券账户或大额现金类账户。

张先生是某跨国公司高级白领，收入不错，有一定的保险保障需求，同时也正在为自己寻找合适的投资渠道，他希望不仅能够通过长期投资积累财富，还能够保持一定的现金灵活性，以满足自己今后的家庭，诸如孩子的教育储备金、自己的退休养老金等不同的需求。

因此，他选择了保费为20万元，投保某公司的连结保险，这样一来，除了可以获得投资收益以外，张先生同时还可以获得账户价值120%的人身保障。而且在第5个以及第10个保单年度末，张先生更可以分别收到4000元的特别给付金。通过购买该产品，张先生不仅实现了自己长期理财的需求，而且获得了一份相应的保障，可谓一举两得。

与普通保险相比，投连险更强调客户资金的投资功能。投连险保单在提供人寿保险时，在任何时刻的价值是根据投资基金在当时的投资表现来决定，如2006年基金行情的火爆，就带来了国内投连险的高收益。

从持有时间上，投连险同基金定投一样，适合长期持有，不适合喜欢短线操作的人群。因为投保时必须缴纳一笔不低的初始费用，退保时根据投保年限又需缴纳手续费。高昂的费用决定了投连型的流动性和灵活性又远低于基金产品，所以，客户不能够像买基金那样高抛低吸、频繁进出。一般建议持有5年以上，并且最好不要用家庭流动资金来购买投连险。

需要注意的一点是，买投连险要学会调整账户配置，因为不同投资账户的回报率各有差别，投保人买完投连险不可置之不管。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万能险：长期家庭理财的选择



万能寿险，是指包含保险保障功能，并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品。万能寿险除了同传统寿险一样，给予保护生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司为投保人建立的投资账户内资金的投资活动，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资账户资金的业绩联系起来。

经典案例 JING DIAN AN LI

万能险是投资险中最为灵活的一种，曾在2005年在全国范围内热卖。2006年，由于央行加息、保险公司大力推动等原因，万能险在市场上再次销售火热。

万能险之所以"万能"，主要还是体现在投保人购买了此类保险后，可根据人生的不同阶段的保障需求和经济状况，对保额、保费及缴费进行调整，以确定保障与投资的最佳比例，让有限的资金发挥最大的作用，但是万能险也存在着明显的劣势。

比如说，以每年缴保费1万元购买某万能险，期限10年，寿险基本保障为10万元为例。交完保险费后，从前3年需交的1万元中分别扣除3500元、2500元和1250元的初始费用，第4、5年均需扣除900元初始费用，第6年到第10年则需每年扣除350元的初始费用。此外，每年还要扣除几十元的保障成本，用于提供寿险保障。

10年下来，仅扣掉的费用就超过了1万元。剩下的资金实际投资收益按市面上较高的结算年利率3.6%估算，经过5年、10年和15年，万能险账户中的实际收益分别约为45513元、109090元和130257元。如果将这笔钱存在银行，按利率估算扣除利息税，经过5年、10年和15年，能获得的本息分别约为52562元、113828元和132678元。这样算，即使是长期投资15年，收益仍比存款低2000多元。

所以，只有当万能险产品的投资账户收益率超过4%后，其实际收益率才能比定期储蓄、货币市场基金等其他理财方式要高。而且，万能险产品真正带来收益一般在购买保险7年以后。

但是，万能险的优点在于，投保人除了能获得投资收益外，还可以得到一定的保障，而银行存款则没有这方面的保障功能；万能险客户提取保单价值资金后收益不受损失，而提前支取银行定期存款要有一定的利息损失；万能险的结算利率可根据市场变动及时调整，而定期存款的利率调整要等到期后。

尽管万能险的收益要通过漫长的时间才能显现，但有保底收益、具备保障功能，所以，这一险种可以作为中青年的"家庭基金"使用，成为长期家庭理财的一个选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意外伤害险：意外不可避免，人人要有保险意识



意外伤害险是指被保险人在保险期间内因遭受外来的突发的意外事故，致使身体残疾或死亡时，按合同规定，由保险人给付伤残保险金与被保险人的死亡保险金。意外险是一种比较常见的保险种类，其中有些是可以单独购买的主险，还有些是只能在买了主险以后，才能投保的附加险；除了对投保人的死亡和残疾进行赔偿外，有些意外险还能对治疗伤残的费用进行补偿。

经典案例
JING DIAN AN LI

李先生是某公司业务经理，因为常年在外面奔波，他的保险意识非常强。除了带强制性质的车险外，他还为自己投保了保额5万元的主险，1万元的分红险，2万元的附加定期寿险，25万元的附加人身意外险，共计33万元保额。

2003年，李先生一家改善住房，在某某小区买下了三室两厅，其中向银行贷款了30万元，分20年缴清。

2004年4月，李先生的小车在高速公路行驶时途经一岔道，后方车辆在超车时与其发生摩擦，还损坏了后视镜。经过协议，李先生同意赔偿对方司机800元，恰好当时他未带够现金，于是在路边打手机向朋友求助。就在此时，惨剧发生了。

一辆大型卡车在变道中由于超载造成刹车不灵，惊慌失措的卡车司机为了避开前方车辆猛打方向盘，一头撞上了高速公路的事故处理区。李先生眼见卡车直冲而来，只来得及推了背朝卡车尚不知情的交警一把，便丧生于车轮之下。

惨剧发生后，悲恸的家属向保险公司报案，在理赔人员对案件多方取证后，认定李先生的意外死亡属于保险条款责任范围，并于合同约定期限内支付了理赔金共计33万元。由于李先生是现有住房的主贷人，他的还贷责任也将由保险公司承担。

虽然理赔金不能抹去痛失亲人的悲伤，但至少它能让已经不幸的家庭不再陷入经济危机，减除了经济支柱倒下后的财务重压。

家庭财产险：灾难不可怕，没有防范意识才可怕



家庭财产保险是以城乡居民室内的有形财产为保险标的的保险。投保人根据保险合同约定，向保险公司交付保险费，保险公司按保险合同的约定对所承保的财产及其有关利益因自然灾害或意外事故造成的损失承担赔偿责任的保险。家庭财产保险为居民或家庭遭受的财产损失提供及时的经济补偿，有利于安定居民生活，保障社会稳定。我国目前开办的家庭财产保险主要有普通家庭财产险和家庭财产两全险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

不可预知的事故、灾难整天潜伏在每个家庭之中，一方面我们自己要提高警惕，避免事故的发生；另一方面也要主动寻求保险保障，选择合适的保险产品进行投保，一旦发生损失，保险公司的赔偿可以帮助整个家庭渡过难关，继续维持家庭生活的稳定。

从前有个富裕的农场主，他有两个儿子。大儿子踏实能干，小儿子头脑聪明。因为农场主已经步入晚年，身体状况每况愈下，所以，他必须要对财产作出分配了。可是让农场主比较苦恼的是，到底要选择哪个儿子继承自己的家业呢？两个孩子都是那么优秀。

有一天，他将两个儿子召集到一起，问他们："儿子，你们都已长大成人，可以自立门户了，你们需要我给你们提供些什么呢？"

他本以为两个儿子会一起争夺这份家产，不料头脑灵活的小儿子抢先答道："爸爸，把农田、牲口都给哥哥吧。我只想买一份保险。然后就去城里读书了。"老农场主很疑惑，但还是答应了小儿子的要求。

后来，小儿子来到了一个大城市上大学，他十分勤奋读书，很快便学有所成。毕业后就找到了一份待遇优厚的工作，留在了城市。

在这几年中，农场主一家的生活却屡遭重创，先是一场大火烧光了家里的所有财产，后来田地也遭受了蝗灾，颗粒无收。

这时，小儿子却从保险公司获得了巨额赔款，他不仅用这笔钱修葺了房屋，还帮哥哥重新开辟了事业，很快，农场主一家的生活又恢复了正常。这时，年迈的农场主终于明白，为什么当时小儿子作出那样的决定。

原来，财富并不能保证生活幸福，如果没有足够的保障，财富也只不过是一片浮云，只有亲手为自己的财富加一把锁，幸福才能长驻身边。

农场主的小儿子是一位有远见的人，善于用保险为家庭财产做好充足的保障，这样，在突如其来的灾难来临之际，可以尽可能地弥补损失，从容应对各种困难。灾难固然可怕，但是依靠保险的力量，灾难造成的损失和痛苦会减轻很多。

车险：有车家庭的一项必需"安全"支出



车险，即机动车辆保险，也称汽车保险，是指对机动车辆由于自然灾害或意外事故所造成的人身伤亡或财产损失负赔偿责任的一种商业保险。机动车辆保险由基本险和附加险组成。基本险包括：车辆损失险、第三者责任险、乘客座位责任险、驾驶员座位责任险。

附加险包括：全车资抢险、无过错损失补偿险、自燃损失险、前后挡风玻璃单独爆裂险、新增加设备损失险、不计免赔率特约险、免税车辆关税责任险、承运货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

物责任险等。

经典案例
JING DIAN AN LI

小康家庭因为金钱和地位的提高，手头也越来越宽松，他们普遍拥有自己的车子。但是，对他们来说，无形中也增加了发生车祸的风险。因此，投保车险也成了有车家庭一项必需的“安全”支出。

李小姐自从取得驾照后就很少开车，但有时因工作需要，又不得不自己开车出行，所以但凡要开车出行的时候，她都是格外谨慎。

但是，开车光靠谨慎是远远不够的，驾驶技术和对道路的熟悉程度也与交通事故的发生有着紧密的联系。

由于驾驶技术生疏，在短短两个月内，李小姐先后出了两次事故，需要承担巨额赔偿。由于之前已经购买了车险，所以第一次事故，保险公司负责了理赔，这令李小姐心安不少。但是第二次出事后，李小姐心里就没底了：这次还能理赔吗？

事实证明：李小姐的担心是多余的。按照保险合同，只要是在有效的保险期内，且发生理赔的金额不超过其限额，就都能得到全额赔偿。所以，李小姐的车虽然出了两次事故，但都没有让自己负担加重多少，毕竟，人还是安全的。

由此，我们可以得出如下结论：就算是中产之家，也一样逃避不了风险的“眷顾”。这些风险给予家庭的打击不容小觑。只有在拥有了保险保障以后，人们才能做到真正的“高枕无忧”。

旅游保险：旅途无忧，畅游神州



旅行保险是针对旅行途中可能发生的各种意外（除疾病、外科手术、自杀、战事变乱、职业性运动竞赛与故意行为外）所导致的一切意外死伤事故所做的保障，一般皆可获得保险公司理赔。其特点是保障旅游安全，责任全面，保障高。

经典案例
JING DIAN AN LI

随着经济的迅速发展，人民生活水平的普遍提高，旅游业如今在中国非常火热。出门旅行，部分精打细算的市民总会考虑如何减少旅游的花费，很多市民为了节省花费，会考虑减少或减免旅游保险的购买。其实，旅游保险是旅途中不可或缺的，不购买旅游保险只会让你得不偿失。无论是休闲游，还是探险游，不管是省内游、国内游还是出国游，大家都需要不同的旅游保险予以保障才行。

刘先生夫妇平时酷爱运动，经常参加朋友组织的活动，黄金周期间，刘先生打算挑战一下老家一些攀爬难度较高的山。刘太太也对这次出游心怀向往，但是女人毕竟要比男人细心。她认为，买份旅游保险是很有必要的。

但是旅游保险的险种很多，刘太太不知该买什么样的保险比较合适。保险公司的业务经理根据刘先生、刘太太的家庭情况，为他们制定了一份详细的旅游保险购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买计划。

因为，刘先生夫妇经常参加自驾游和户外运动，所以，购买保险，有份保障是很有必要的，所以，一年期的保险产品，例如太平“无忧”计划，“畅游神州”保险计划；太平保险推出的国内唯一针对登山的保险，名为“登山户外运动专项保险”，都是非常适合像刘先生夫妇这样的户外运动爱好者。

社会保险：五险一金并不等同于社会保险



社会保险是一种为丧失劳动能力、暂时失去劳动岗位或因健康原因造成损失的人口提供收入或补偿的一种社会和经济制度。社会保险计划由政府举办，强制某一群体将其收入的一部分作为社会保险税（费）形成社会保险基金，在满足一定条件的情况下，被保险人可从基金获得固定的收入或损失的补偿，它是一种再分配制度，它的目标是保证物质及劳动力的再生产和社会的稳定。

经典案例 JING DIAN AN LI

社保是最基本、最重要的保险，参加社保的好处有很多。第一，单位、国家分担了社保的大部分保费，个人所缴比例很少。第二，享受国家的补贴。如养老、医疗等，国家给参保人不少补贴，相当于国家给参保人的福利。

社会保险制度是社会保障的主要组成部分，然而许多人都存在认识上的误区。

在上海工作的刘小姐，由于各种条件的限制，没有取得上海市户口，在单位的帮助下，她办好了上海市居住证。但在上海这样的大城市打拼是她的愿望。然而，令她感到纠结的是，她要办理城镇职工五险一金这种社会保险呢，还是免费享受单位提供的外来人员“综合保险”呢？如果办理前者，她就会享受一个“准上海人”的待遇，如果办理后者，所有的费用就由单位来提供。

其实刘小姐之所以纠结，是因为她归根到底就没有搞清楚社保到底是什么样的保险。

首先，五险一金并不等同于社会保险。根据我国保险业相关法律规定：社会保险是通过依法设立基金，使劳动者在年老、患病、工伤、失业、生育等情况下获得帮助和补偿。住房公积金不属于社会保险。而五险一金中的五险才是社会保险，即：养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险。

其中，养老保险作为社保中的重要组成部分，由单位和个人各支付22%和8%，最后均可随着个人的户口而转移，刘小姐是能够完全享受以保晚年的。

至于失业、工伤和生育保险，社保部分个人只用支出1%，几乎可以忽略不计。医保方面，平日门诊、医药和住院都可以利用医保账户进行消费，具体规定是：门诊和医药1542元起付，超出部分个人承担15%；住院费用61680元起付，超出部分个人承担20%。所以对比看来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果刘小姐愿意在上海长期发展，办理社会保险和住房公积金是非常有必要且方便的。

回过头再看外来人口综合保险。

外来人口综合保险只包括工伤保险、住院医疗、老年补助。综合保险虽然由单位全额支付，但却只能享受“老年补贴”，这种补贴具有一次性和基数较小的特点，即使是将来刘小姐继续留在上海发展，或是迁出上海去外地发展，都是没有任何实质意义的。

综合保险不用个人支付工伤费用，但很明显的是，城镇社会保险在这些方面的保障功能要比综合保险大。在医保方面，综合保险只有“住院医疗待遇”一项，对比社会保险来说，具有起付标准较高、使用范围窄和难以预测的特点。所以，刘小姐根本没有必要纠结于此，只需要搞清楚两种保险的概念即可轻易做出决定。

网络保险：未来中国保险业发展的新趋势



网络保险，是指保险公司或新型网上保险中介机构以因特网和电子商务技术为工具来支持保险的经营管理活动的经济行为。网络保险实现了保险信息咨询、保险计划书设计、投保、缴费、核保、承保、保单信息查询、保权变更、续期缴费、理赔和给付等保险全过程的网络化。网络保险无论从概念、市场还是到经营范围，都有广阔的空间以待发展。

网络保险的具体程序具备以下几步：保民浏览保险公司的网站，选择适合自己的产品和服务项目，填写投保意向书、确定后提交，通过网络银行转账系统或信用卡方式，保费自动转入公司，保单正式生效。经核保后，保险公司同意承保，并向客户确认，则合同订立；客户则可以利用网上售后服务系统，对整个签订合同、划交保费的过程进行查询。

经典案例
JING DIAN AN LI

网络保险是一种新兴的以计算机网络为媒介的保险营销模式，有别于传统的保险代理人营销模式。随着信息社会的到来，网络保险在美国、西欧等发达国家和地区的发展极为迅速。

据统计，美国网上保险费早在1997年就高达3.9亿美元，而2001年，约有11亿美元的保险费是通过网络保险获得。2005年，英国约有20%的保险在互联网上销售。日本已出现首家完全通过互联网推销保险业务的保险公司。

作为全球最大的保险及资产管理集团之一的法国安盛集团，早在1996年就试行了网上直销。目前，这个集团约有8%的新单业务是通过互联网来完成的。

可以说，网络保险正以其完备的信息、简便的购买方式和快捷的速度成为保险销售的发展方向。我国如不顺应世界保险业的这一发展潮流，在网络保险方面必将面临国外保险公司的强烈挑战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失业保险：白领们为何不喜欢领取失业保险？



失业保险是指国家通过立法强制实行的，由社会集中建立基金，对因失业而暂时中断生活来源的劳动者提供物质帮助的制度。它是社会保障体系的重要组成部分，是社会保险的主要项目之一。

经典案例 JING DIAN AN LI

金融危机下，失业问题渐渐浮出水面，有关失业保险的事宜也格外引人关注。但是，失业的白领却不喜欢领取失业保险金，这究竟是为什么呢？

李先生在一家大型国企工作，虽然他知道自己每个月都会交失业保险，但是，他根本就没有考虑过失业后会去领失业保险金，而且具体怎么领自己压根儿都不知道。对于大部分白领来说，失业后当务之急应该是赶紧寻找下一份工作，而不会想到去领国家的失业保险金。

王小姐在一家外企工作，最近她失业了，但是她仍然颇为自信，因为她从公司拿到几万元的补偿够她生活几个月了，她认为去申请失业保险的工夫还不如找工作呢！在她看来，只要不是太挑剔，找工作还是比较快的。

外企在解聘员工时，一般会给员工较高的补偿金，这笔补偿金能够维持员工在几个月内找工作的费用。按照一些外企裁员的通例，一般会对被裁员工提供一个以员工在公司服务年限为“N”，在此基础上再加6个月的月薪甚至更高数额的赔偿。所以，像王小姐这样的白领，即使暂时失业，也没有太大关系。公司的补偿金能够支持她生活很久，相对只有几百块的失业保险金，他们更愿意选择前者。

失业保险待遇只是用来保基本，其标准有严格的规定，为当地最低工资标准的80%。按照目前广州市860元/月的最低工资标准计算，从2008年1月1日起，广州的失业保险金标准为688元/月。而这一标准对于许多白领而言，简直就是杯水车薪。相对于白领动辄数千的月薪来说，失业保险金的确很少，并且手续麻烦，这也是很多白领不愿意去领，或者想不起来去领的主要原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

儿

黄金投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金：天然的货币，永不贬值



黄金（Gold）即金，化学元素符号为Au，是一种软的、金黄色的、抗腐蚀的贵金属。金是最稀有、最珍贵的金属之一。

经典案例 JING DIAN AN LI

二战结束后，有两个美国士兵拿到了美国政府的一些补助，两人各拿了35万美金。拿到35万美金之后，这两个士兵中的一个，把35万美金兑换成了黄金，按照当时每盎司35美元来计算，他用35万美元兑换了1万盎司的黄金。而另一个士兵没有进行任何兑换。

后来，两人相约出海钓鱼，出发前，其中一人把自己那一万盎司的黄金放在银行的保险柜里，另外一个人则是把35万美金放在保险柜里。非常不幸的是，他俩在钓鱼的过程中遭遇了海难，两个人流落到南太平洋的一个小岛上，在那里生活了将近四十年。

2007年，他们两人终于回来了。其中一人打开保险柜，里面的一万盎司的黄金，按照2007年每盎司800多美元来进行结算，折算成800多万美元。而另外一个人呢，还是只有当初的那35万美元。

巴尔扎克曾经这样描述黄金的魔力："葛朗台在濒临死神拥抱之际，神父把镀金的十字架送到他唇边，想让他亲吻基督像，但是他却没想到，葛朗台做了一个十分夸张的姿势——想把十字架抓在手里的姿势。"

马克思说过："货币天然是金银，金银天然不是货币。"凯恩斯说："黄金在我们的制度中具有重要的作用，它作为最后的卫兵和紧急需要时的储备金，没有任何东西可以取代黄金的重要性，它是准货币。"

直到现在，黄金仍是可以被国际接受的继美元、欧元、英镑、日元之后的第五大国际结算货币。

纸黄金：黄金怎么成了纸质的了呢？



纸黄金，又叫黄金凭证、记账黄金，它是国际上比较流行的投资方式。黄金所有人所持有的只是一张物权凭证，而非黄金实物。投资者按银行报价在账面上买卖"虚拟"黄金，个人通过把握国际金价走势低吸高抛，赚取黄金价格的波动差价。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的"黄金存折账户"上体现，不发生实金提取和交割。国内提供此类交易的机构主要是商业银行和黄金交易所。

经典案例 JING DIAN AN LI

纸黄金，顾名思义就是黄金的纸上交易，是一种账户金。它只是一个符号，通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



过账面反映买卖状况，不能提取实物黄金。比如说甲用人民币买了50克的黄金，甲的纸黄金账户上就会体现有50克黄金，而不是说，甲真的去买了这50克黄金，并拿在手里，只是在账户上用这么多钱买了50克虚拟的黄金。过一段时间之后，金价上涨了，甲再在这个账户上把他的50克黄金卖出去，以此来赚取差价。

2005年3月，刘先生投资入市，以5万元买进400克“纸黄金”。当时，上海黄金交易所Au9999（金条品种）市场报价为115元左右。不到一个星期，该交易品种的收盘价已经达到118元左右，刘先生立即选择卖出。在不到7天的时间内，他赚到了1200元。

假设刘先生的“纸黄金”在半年后抛售，由于黄金一路“高歌”的涨势，按照半年后高点所在123元左右的价位区间计算，则刘先生可获得投资收益3200元。

因为纸黄金是利用资金杠杆原理来操作的，所以高风险和高收益并存，从而吸引着大批的小康家庭投资者。

投资者只要跟随国际黄金市场的波动情况进行报价，通过把握市场走势低买高抛，就可以赚取黄金价格波动的差价。纸黄金的价格与国际金价挂钩，采取24小时不间断交易模式。也就是说一天24个小时都可以进行纸黄金的交易，方便我们随时操作。为上班族的理财提供了充沛的交易时间，可以白天上班，晚上利用纸黄金交易赚取外快。而且国内的晚上，正好对应着欧美的白天，那个时候基本上是黄金价格波动最大的时候，最容易盈利。

纸黄金主要有美元和人民币两种交易模式，为外币和人民币的理财者都提供了相应的机会。

同时，纸黄金采用T+0的交割方式，也就是说纸黄金是当时购买当时到账的一种交易，并且不同于国内的股票市场，纸黄金可以当日买进当日卖出，可以利用一天，甚至几个小时之内的金价波动赚取收益。所以，与实物黄金相比，纸黄金的风险相对大，但利润也较高，适合于中短期操作。

实物黄金：投资实物黄金，踏实！



实物黄金投资包括金条、金币以及黄金首饰，以持有黄金实物作为投资。面对错综复杂的国际国内形势，黄金作为国际硬通货，无疑具有很强的保值增值作用，并且黄金的价值是自身所固有的和内在的，并且有千年不朽的稳定性，是全世界公认的最佳报酬的产品。

经典案例
JING DIAN AN LI

对于普通投资者来说，投资实物黄金应该是风险相对最小的。所以，很多人都是从投资实物黄金开始跨入投资领域的。毕竟，拿在手里的是一个实实在在的金条或者金块啊！

但是，实物黄金也有它的缺点。比如说黄金的变现或者回购非常麻烦，相对其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他投资的交易方式来说，不是那么方便。

闯荡黄金市场多年的资深投资者们都会有一个共识，那就是，实物黄金投资很像房产投资。

当金价涨的时候或在房价涨的时候，投资者们心里很高兴，但是他们不会因为价格仅仅涨了2%或3%，就把房子或者黄金卖掉、抛出去。同样，当价格下跌时，投资者们会自然而然地觉得自己的资产正在缩水，心痛、心疼，各种情绪五味杂陈。但是实物黄金和房产因为变现流动性的限制，再怎么心疼，投资者们也不会因为一点点下跌，就把它抛出、卖掉。其实，不管是亏了10%还是20%，投资们都会觉得，手里还是有一块黄灿灿的金条，或者说有一套房子，心里相对会比较好受一些。所以说，实物黄金的投资风险应该是最小，因为它太踏实了。

纪念性金银币：奥运金银币销售火爆



纪念性金币主要用作纪念，供人们收藏，限量发行的金币，设计及工艺比较讲究，价格一般远高于贵金属本身的实际价格。

经典案例 JING DIAN AN LI

2008年北京奥运会的时候，在广州上市不到两周的奥运会3组金银币，销售场面热闹空前。

当时，第一批到货的500枚金银币，全数被订货或购完，多数零售柜台出现了断货现象。据介绍，在金币总公司的3组金币“配给”制度中，广东地区共分得了1000套份额。广州市内不少商家，早在半年前就陆续收到顾客订单，等到首发时，一度出现过百名市民排队购买的场景，长龙蜿蜒数十米；不到2个小时，127套“奥运三组”均告售罄。到了2007年夏天，这套奥运金银币的价格已经增长到了20000元以上，如果在那时卖出的话，收益就可达到一倍以上。

金条：投资金条，切忌浮躁，心态要平衡



金条来源于古代的货币流通，现在则更多地应用于收藏和投资领域，全球各大银行及金融机构都储备和流通有自己署名的金条，比如上海黄金交易所标准金条。金条分为盎司金和克金，目前国际上通用的为400盎司（合12.5公斤）的金条。

经典案例 JING DIAN AN LI

唐女士经过较长时间的观察和咨询，于2003年果断买入500盎司（1盎司＝31.1035克）高赛尔标准金条的投资型标准金条。当时她以98.4元每克买入，一直持有到114.4元每克，最后回购变现卖给招商银行。

唐女士的这次金条投资，去掉流通成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本，在短短半年内，她从中获利近18万元左右，收益率达到12.2%。唐女士的金条投资算是保守的了呢，因为黄金价格仍然会继续上涨，只是时间有点儿缓慢而已。唐女士到现在还一直很遗憾，当时如果把心态稳住，继续长期持有下去的话，获得的利润会更多。可见，投资，心态和策略是非常重要的。

黄金金条的投资策略，从某种意义上来说更像是外汇投资。投资者一定要具有沉稳的心态和敏锐的认识。金市是绝对不可能出现连续的涨停板，投资者绝不能把股票市场的投资理念和操作手段，一成不变地套到黄金投资中来。买黄金的心态要平衡，不能浮躁。

金币投资：长线投资获利高



投资性金币也指普制金币，是世界黄金非货币化以后，黄金在货币领域存在的一种重要形式，是专门用于黄金投资的法定货币。其主要特点是发行机构在金价的基础上加较低升水溢价发行，以易于投资和收售，每年的图案可以不更换、发行量不限，质量为普制，价格是金价加较低的升水。

经典案例
JING DIAN AN LI

金币的价值取向又如何呢?

金币分为两类，一类是，收藏者以高于金币黄金含量价值以上很多的价格来购买的金币。这类金币的价格不是经常浮动的，主要包括限量发行的样币以及古币，这类金币的价值主要体现为收藏价值，一般投资者对其价值高低的把握难度很大，往往出现较高溢价。

另一类金币，是黄金投资者以略高于金币黄金含量价值以上的价格，来进行买卖的金币，这就是比较适合投资的金币了，因为它能够体现出良好的投资价值，所以人们通常也将这种金币称为投资性金币。

投资性金币始于1970年，我国的投资性金币主要是熊猫金币，但是鉴于我国黄金市场目前的开放有限，熊猫金币的流通仍主要靠中国的零售商自发形成，所以目前仍存在较大的流通局限性。

世界范围内的投资性金币，主要包括1970年南非发行的克鲁格金币，加拿大1979年发行的枫叶金币，以及美国的鹰扬金币、澳大利亚的袋鼠鸿运金币、奥地利的维也纳爱乐乐团金币，等等。

在黄金投资品种里，金币具有黄金材料价值与人文工艺价值双重身份，前者随着国际金价的波动循序渐进增长，而后者则类似于邮票收藏，将随着时间的推移，意义好、工艺价值高的品种就会身价倍增，比如“出土文物”纪念金币，发行时默默无闻，5年来价格上涨了4倍。所以，投资金币，不能看一时之间、一段时间的得失，而要放长线钓大鱼。

但如果一定想做短线投资，也要将“短线”放宽到一年时间中去随行就市。一般来看，纪念金币初期发行以后，半年之内除非金价暴增，金币的价格变动不会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

太大，但半年到一年时间内属于价格暴增的高峰期，到时候随行就市卖金币就是比较好的选择；而一年之后，伴随着国际金价的季节性波动，许多投资性金币都会出现跌价现象，只有做长线投资才可能获得高昂收益。

金饰投资：投资金饰，不如投资金条、金砖



金饰，就是黄金、铂金等为主的贵金属制成的饰品，简称金饰。

现在的金饰有黄金类、铂金类、钯金类。

经典案例 JING DIAN AN LI

从古时到现在，人们一直都有佩戴金饰的习惯。古时候，视佩戴金饰为贵气，也就是说，只有那些有钱有势的人才戴得起金饰。金饰在古时候是财富和权势的象征！

随着现代工业和高科技的发展，用金制作的珠宝、饰品、摆件的范围和样式不断拓宽深化。随着人们收入的不断提高、财富的不断增加，保值和分散化投资意识的不断提高，也促进了这方面需求量的逐年增加。

说到黄金投资，大部分人首先想到的肯定就是金首饰。金首饰当然是我们每个家庭里都会有的传家宝，因为它还兼顾了一个首饰的作用。但是作为投资来讲，金饰的投资价值是比较低的，金条、金砖什么的才是投资实物黄金的最好方式。

从价值取向来看，金饰品主要体现为观赏价值，购买时由于加工费用、工艺费用比较高，以及企业本身的利润需求，使得价格相对于金原料而言的溢价较高，其溢价幅度一般都会超过20%；而金饰品要变现又将面临很高的折价，折价的幅度常常会超过30%，如果一般的金店进行回收，其价格将远远低于同期上海黄金交易所金含量相同的金原料价格，因此作为纯投资而言，金饰品不适合做黄金投资，难以实现黄金投资价值的取向。

K金：K金是纯金吗？



K金（或开金）是黄金与其他金属熔合而成的合金。K金按含金量多少又分24K金、22K金、18K金、9K金等。我国市场上最多见的“18K金”，其含金量为18×4.1666=75%。而Au是国际上用来表示黄金纯度（即含金量）的符号。

经典案例 JING DIAN AN LI

黄金的特点之一是柔软，因为柔软，所以难以镶制出各种精美的款式，尤其当镶嵌珍珠、宝石和翡翠等珍品时容易被丢失。因此，人们在黄金中加入少量银、铜、锌等金属，以增加黄金的强度和韧性，这样制成的金饰，就是我们通常意义上的K金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



K金可以根据需要，配制成各种颜色，比如说，在黄金中混入25%的钯或镍，就会成为白色，其主要成分还是黄金，但是颜色看起来是白色，所以人们习惯以白K金称之。目前，在国际上流行的K金首饰的颜色种类繁多，但还是以黄色和白色的K金为多，大家在黄金柜台或金店都应该见过。

俗话说“金无足赤”，一般黄金饰品中都含有1%以下的其他金属。因为就目前的科技水平而言，还无法提炼出纯度达100%的纯金材料。因此，标示金制品中纯金含量的金位标准K，一般将纯金称为24K金，但理论上含金量为100%的金，实际上并不存在。所以，在国家标准中，商家标示黄金饰品的含金量一律不得使用“24K金”的不规范标准方法。

既然称纯金为24K，即理论上的含金量为100%，则1K即代表纯金与金制品的1/24，约4.16%；18K金代表含金量为18/24，也就是含纯金75%。

金价：黄金再贬值也有价，这是真的吗?



国际金价就是国际黄金市场进行黄金交易的价格。国际黄金价每天是浮动的，一般以伦敦金市为标准，有开盘价、中间价和收盘价，其他还有纽约、苏黎世、香港等地区的金市价格，我国多采用伦敦每日收盘价作为我国金银币出口的计价价格。

经典案例
JING DIAN AN LI

小李是上海某外企的经理人，脑子很活，经常在别人没注意的地方找到发财的机会。因此，家里的财政大权也落在了他的身上。但是，谈起去年的投资收获，他的语气却是酸溜溜的。“悔啊！你说我怎么就把黄金暴涨的机会放跑了呢?”

原来，小李有个朋友在上海期货交易所工作，早在年初就跟他说今年黄金投资机会不错，建议他买一点儿。但小李当时正在基金市场拼杀，加上他以前从来没买过黄金，对金价走势也没什么概念，因此，也没把朋友的话放在心上。

8月初，基金市场的收益率降低。于是，小李想改变投资方向。此时，他想起朋友的话，开始关注起国际金价。这时他才惊奇地发现，金价已经走出了一条大阳线，比2001年的低点上涨了50%还多。这让小李怦然心动，在向朋友咨询之后，准备到中国银行开一个户头，开始纸黄金的投资。

但是，由于公司的规模扩大，他还没来得及开户，就投入到了更紧张的工作中。等忙完那一段，小李翻开报纸一看，发现国际金价已经从8月初的不到440美元，飙升到12月初的500多美元，短短四个月涨了14%。

小李不禁感叹：到底这金价是怎么回事呀，涨得这么厉害，害我白白错过了那么好的机会。明年，我可得好好研究研究这黄金市场。

不仅是小李，对于很多小康家庭投资者而言，大家都很想知道：究竟哪些因素

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在左右着整个黄金价格和黄金市场。

尽管“黄金再贬值也有价”，但一位资深黄金“炒家”告诫投资者，虽然黄金不会跌得一钱不值，但国际金价受到美元走势、世界格局、原油价格以及消费需求等诸多因素的影响，投资黄金也具有风险，也会出现暴涨暴跌的情况。

因此，不管是购买实物黄金，还是进行纸黄金交易，投资者一定要了解和掌握黄金价格变化的特有规律，掌握买卖黄金的时间点，利用价格波动买进、卖出黄金，从而达到获利。

黄金市场：从平民百姓，到富商巨贾皆可参与



黄金市场，是集中进行黄金买卖的交易场所。黄金交易与证券交易一样，都有一个固定的交易场所，世界各地的黄金市场就是由存在于各地的黄金交易所构成。黄金交易所一般都是在各个国际金融中心，是国际金融市场的重要组成部分。

经典案例 JING DIAN AN LI

如今，黄金市场是从平民百姓到富商巨贾皆可参与的市场，已经成为世界性的金融投资方式。目前我国人均黄金拥有量为3.5克，而世界平均水平是25克，在这方面中国的黄金市场还是前景广阔的。

伦敦是世界上最大的黄金市场，其发展历史可追溯到300多年前。1804年，伦敦取代阿姆斯特丹，成为世界黄金交易的中心。1919年伦敦金市正式成立，每天进行上午和下午的两次黄金定价。由五大金行定出当日的黄金市场价格，该价格一直影响着纽约和香港的交易。

全球的黄金市场主要分布在欧、亚、北美三个区域。欧洲以伦敦、苏黎世黄金市场为代表；亚洲主要以香港为代表；北美主要以纽约、芝加哥和加拿大的温尼伯为代表。

全球各大金市的交易时间，以伦敦时间为准，形成伦敦、纽约（芝加哥）、香港连续不断的黄金交易。

在黄金市场上买卖的黄金形式多种多样，主要有各种成色和重量的金条、金币、金丝和金叶等，其中最重要的是金条。大金条量重价高，是专业金商和中央银行买卖的对象；小金条量轻价低，是私人和企业买卖、收藏的对象。金价按纯金的重量计算，即以金条的重量乘以金条的成色。

金字塔加码：层层递减，风险也递减



金字塔加码是指在第一次买入某种货币之后，该货币汇率上升，眼看投资正确，若想加码增加投资，应当遵循“每次加码的数量比上次少”的原则。这样逐次加买数会越来越少，就如：“金字塔”一样。因为价格越高，接近上涨顶峰的可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



性越大，危险也越大。

经典案例
JING DIAN AN LI

想要在投资市场中获利，除了具有冷静敏锐的头脑、技巧的买卖方法、失利时及早止损外，当买卖顺利的时候，能加倍投资也是非常重要的。

金字塔式加码的买卖技巧，可以帮助你在入市方向正确时扩大利润，实现财富的增长。但是，每次采用金字塔式投资加码时，均应较上次买卖数量减少，以保持原有优势才行。

例如，有朋友在第一笔买入黄金之后，黄金价格开始上升，眼看着自己的操作正确，就在兴高采烈之余想着加码，增加投资。但是投资者应该注意，加码时如果严格遵循“金字塔”加码原则，即“每次加码的数量应比上一次少”的原则，获利才回丰厚。因为逐次加买，数量越来越少，犹如“金字塔”的模式，层次越高，面积越少，抵抗风险的能力也就越强。

有些人在场内操作时，一见买对就会急于冲过去加倍购买，但一旦市场出现转势金价急跌时，损失就会惨重。而金字塔式的投资，一旦市场趋势转向下跌，由于在高位建立的头寸较少，损失也会相对较轻。

黄金基金：风险小，收益稳，门槛低



黄金基金是黄金投资共同基金的简称。所谓黄金投资共同基金，就是由基金发起人组织成立，由投资人出资认购，基金管理公司负责具体的投资操作，专门以黄金或黄金类衍生交易品种，作为投资媒体的一种共同基金。黄金基金的投资风险较小、收益比较稳定，与我们熟知的证券投资基金的特点相同。

经典案例
JING DIAN AN LI

现如今，黄金作为家庭资产配置的重要组成部分，格外值得关注。目前国内黄金证券化的产品少，为避免投资者自己管理时的费时费心，投资者不妨选择专业机构旗下的黄金基金，进行投资，也会取得不错的收益。

买黄金基金的一个好处是，它的门槛较低，如果投资者要直接购买黄金，1000元的黄金，只能按照金价波动获取较小的收益，而黄金基金则有专业人员打理，在全球的主要市场上寻找有关黄金的投资机会。

另一个好处是，黄金基金的交易费用较低。实物黄金的一个完整的交易，需要投资者支付购买金额的6%作为手续费，但是黄金基金的全部交易费用只有3%，是前者的一半，对于喜欢频繁交易，以捕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捉黄金短期价格波动的人来说，黄金基金是一个更好的选择。

劣币驱逐良币：银币将金币驱逐出了流通领域



劣币驱逐良币亦称“格雷欣法则”，是指两种货币同时流通的情况下，会有一定的法定兑换比率，当这种法定兑换比率与市场比价不一致时，市场上价值高的货币将被人们收藏起来，而拿价值低的去付款，从而形成良币退藏，劣币充斥的现象。

经典案例 JING DIAN AN LI

在古罗马时代，一些耍小聪明的人喜欢从政府发行的金银币上刮下来一点点，然后再拿出去使用。当一个钱币被人刮得次数多了，这个钱币就会变得比正常的货币轻很多。

当然，古罗马人也不都是笨蛋，他们就把那些没有被刮过的钱藏在家里，然后把那些刮过的钱币拿出去使用。这样一来，整个流通领域都是被刮过的坏钱，而好钱都被人们收藏起来，退出了流通领域，这样就形成了“劣币”驱逐了良币。

当官方发现了这个问题后，采取了一项措施，那就是把钱币的四周铸造成了小锯齿状。只要这些锯齿变平了，就说明被人磨过了，人们就会拒收这样的钱币，这样才解决了问题。

即使到了近代，劣币驱逐良币依然发挥着重要的作用。

1792 年，美国处于建国初期，当时政府规定实行金银复本位制度，银币和金币的铸造比例为 15：1，这个比例大致就是当时市场上金银的比价。但是随着时间的推移，白银开始贬值，在国家市场上要用 15.5 盎司的白银才能换回 1 盎司的黄金。

这时，人们要是再买东西就都只用银币付钱，把金币收藏起来或拿到国际市场上兑换成更多的白银。就这样，金币被银币驱逐出流通领域了，美国变成了银本位制。

后来，美国政府一看黄金就快要流光了，于是马上召集国会，出台政策规定降低此后美元铸造的含金量，这才稳住了当时的局势。

劣币驱逐良币的前提条件是这两种货币同时都为法定货币，并且具有一定法定比率，两种货币的综合必须超过社会所需的货币量。只有这样，才能使其中一部分良币被收藏起来退出流通领域。

现货黄金：什么是现货黄金？



现货黄金是一种国际性的投资产品，由各黄金公司建立交易平台，以杠杆比例的形式向坐市商进行网上买卖交易，形成的投资理财项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经典案例
JING DIAN AN LI

国际现货黄金又叫伦敦金，因最早起源于伦敦而得名。以伦敦黄金交易市场和苏黎世黄金市场为代表，投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，而不必进行实物金的提取。这样，就省去了黄金的运输、保管、检验、鉴定等步骤，其买入价与卖出价之间的差额要小于实金买卖的差价。

现货黄金没有一个固定的场所。因为现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为20万亿美元，因此，没有任何财团和机构有能力人为操控如此巨大的市场，整个市场完全是靠自发调节。虽然情况如此，但是整个现货黄金市场很规范，自律性也很强，法规也相当健全。

伦敦黄金市场是由各大金商、下属公司间的相互联系组成，通过金商与客户之间的电话、电传等进行交易；在苏黎世黄金市场，则由三大银行为客户代买代卖，并负责结账清算。

黄金储备：全球、国家、家庭的黄金储备情况



黄金储备指一国货币当局持有的，用以平衡国际收支，维持或影响汇率水平，作为金融资产持有的黄金。它在稳定国民经济、抑制通货膨胀、提高国际资信等方面有着特殊作用。黄金储备的管理意义在于实现黄金储备最大可能的流动性和收益性。

经典案例
JING DIAN AN LI

截止2007年6月底，中国中央银行公布的黄金储备是1929万盎司，折合约为600吨。占世界各国（地区）官方持金量的1.6%，黄金储备及占国际储备的比例都明显偏低。

与那些发达国家的黄金储备量相比较，我国黄金储备不是偏低，而是低很多。根据世界黄金协会提供的资料显示，黄金储备在1000吨以上的国家和组织有：美国、德国、法国、意大利、瑞士及国际货币基金组织。其中，美国的黄金储备在其国家战略总储备中所占的比例高达60.4%。

在当前特定的国际经济环境中，我国黄金储备过低的风险可能会更加突出。由于石油和主要资源的价格不断上涨，国际经济正面临全球性的输入型通胀压力。在这种情况下，单个国家很难从根本上解决问题，最终的结果可能会出现全球性滞涨，从而造成全球的经济秩序和金融秩序混乱，并影响到国际货币体系。所以持有任何一个国家的货币都会面临风险，储备黄金才是最安全的选择。

我国民间的黄金储备与国家黄金储备基本相一致。当今，我国内地人均黄金年消费量仅有0.2克，消费数量集中在黄金饰品上。与港、台地区和西方国家的水平差距悬殊，离印度人均约1克的水平也有相当大距离。

我国的黄金需求一直是以首饰性消费需求为主，每年中国市场销售的黄金绝大部分都成为了黄金饰品；工业、医疗、科

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研等行业占消费需求的比重较小；而黄金的金融投资需求目前还只是刚刚起步，所占的比例更是小得可怜。我国民众对黄金的理解和认识更多停留在首饰品的认识上，对黄金的金融投资功能知之甚少，黄金金融投资的参与度很低。

纵观我国现状，国家缺乏长远的黄金储备规划，普通民众对黄金的投资意识、保值增值应对金融危机、通货膨胀的功能远未了解。但目前国内大众投资黄金的意识正在被唤醒，中国民众在黄金金融市场上的投资能力是不可低估的。

金本位制：投资者不要忘记曾经的货币制度



金本位制就是以黄金为本位币的货币制度。在金本位制下，每单位的货币价值等同于若干重量的黄金（即货币含金量）；当不同国家使用金本位时，国家之间的汇率由它们各自货币的含金量之比——铸币平价来决定。

经典案例 JING DIAN AN LI

金本位制于19世纪中期开始盛行。在历史上，曾有过三种形式的金本位制：金币本位制、金块本位制、金汇兑本位制。其中金币本位制是最典型的形式。

金币本位制的基本特征是以定量的黄金为货币单位铸造金币。作为本位币，金币可以自由铸造，自由熔化，同时限制其他铸币的铸造和偿付能力；辅币和银行券可以自由兑换金币或等量黄金；黄金可以自由出入国境；以黄金为唯一准备金。

金本位的货币制度，是随着资本主义生产方式的发展而确立起来的。英国早在1861年通过金本位法案，以法律的形式规定黄金作为货币的本位，1862年开始铸造盘币，货币单位为英镑。

1865年，法国、比利时、瑞士三国组成拉丁货币同盟，发行了货币史上流通最久的金法郎，规定其含金量为0.9032258克纯金。这种国际间通用的盘铸币，一直到20世纪30年代才停止流通。但至今还有一些国际性的组织，如国际电讯同盟，仍然以金法郎作为计算与结算单位，欧洲其他资本主义国家也在19世纪后期实行金本位的货币制度。

然而，随着生产力的发展和经济规模的扩大，对黄金的需要量不断增加。但是，黄金的产量却是有限的，而且在世界各地分布不平均，加之战争等因素的影响，金币自由铸造与自由流通的基础不断削弱，银行券等价值符号对金币自由兑换的可能性日益缩小，黄金在国际间的自由输出和输入受到限制，最终导致西方国家于第一次世界大战爆发后，宣告金币本位制破产，并在1929年至1933年世界经济危机之后，宣布放弃金币本位制。

金币本位制在资本主义世界盛行了百年之久，虽然其已经成为货币史上的历史陈迹，但它给货币制度带来了深远影响。金币本位制消除了复本位制下存在的价格混乱和货币流通不稳的弊病，保证了流通中货币对本位币金属黄金不发生贬值，保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证了世界资本市场的统一和外汇行市的相对稳定，是一种相对稳定的货币制度。

汇率变化：美元涨，黄金跌；黄金涨，美元跌



汇率亦称“外汇行市或汇价”，是国际贸易中最重要的调节杠杆。一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

经典案例
JING DIAN AN LI

李女士在110.50元/克时购买了170克黄金，接下来，她开始在家里追踪行情。1个月后，由于美联储宣布降息0.5%。于是，黄金价格开始走高，从415.41美元/盎司一路攀升到了420.10美元/盎司。李女士此时很想抛出手中的黄金，但是丈夫告诉她，银行的交易佣金是每克1元，如果她现在抛出的话，那么收益率是0.2% = [（420.10 - 415.41）×0.266 - 1]/110.50（持有一个月），年收益率为2.4%，相比银行利率并没有高出多少。

听丈夫这么一说，加上目前形势不错，她决定继续持有。受益于美元的持续疲软，又1个月后，黄金价格自420.10美元/盎司升至430.20美元/盎司。李女士此时又心痒了，很想抛出手中的黄金。此时的收益率已经达到了2.66% = [（430.20 - 415.41）×0.266 - 1]/110.50（持有2个月），年收益率达到16%。

就在她举棋不定的时候，她想起丈夫的话：长线，美元汇率。于是她又继续持有了1个月。果真过了1个月以后，黄金价格升高到440.10美元/盎司，此时收益率达到5% = [（440.10 - 415.41）×0.266 - 1]/110.50（持有3个月），年收益为20.16%。

经过仔细分析，丈夫认为，从基本面来看，美元将面临升值压力。于是，李女士果断地将所有黄金出手。最终获得了近4000元的收益。

美元汇率是影响金价波动的重要因素之一。美元涨，黄金跌；黄金涨，美元跌。这是黄金交易的一个基本规律。这主要是因为黄金价格以美元定价，黄金作为美元的一种替代物，当美元走强时，金价会下跌；美元走弱时，金价会上涨。美元的强弱是黄金价格升降的晴雨表，二者在变动方向上具有十分明显的负向相关性。

电子黄金：开创黄金重新步入流通领域的先河



电子黄金是一种服务，简单地说，是借助国际互联网的一种金融服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例
JING DIAN AN LI

由于黄金本身的特殊性，使其成为货币的最佳选择，是人们用来储蓄和保值的最佳对象。

电子黄金于1999年问世，它由美国佛罗里达州一家医院的辐射肿瘤学家杰克逊发明。它以真实的贵金属存量为基础，便宜、高效而且方便。到1999年7月，已有5000多人开了"电子黄金"账号，而且每月还以20%的速度增加，1999年网上交易的金额达600多亿美元。电子黄金具有流通和投资双重功能，是一种成功的网上货币，开创了黄金重新步入流通领域的先河。

现在，电子黄金在美国非常流行，很多人都开办了"电子黄金"账户，其操作手法很简单。一个客户在开设了一个电子黄金在线账户，并用信用卡或者现金注入资金以后，电子黄金就可以向客户出售黄金、白银、铂金或者任何一种客户选定的贵金属，价格也是由电子黄金决定，大体上与各种贵金属的市场价格相当。以后客户就可以通过电子邮件使用这种以金属为基础的货币——电子黄金，将它发往某个地方去付账单或者购物。如果接收者也是电子黄金的客户，那就很简单了。如果对方不是其客户，电子黄金就开具一张支票寄给他，并收一定的费用。当客户需要用钱的时候，就按照当时的黄金牌价对其购买的物品进行结算。

"电子黄金"开创了黄金重新步入流通领域的先河。由于"电子黄金"可以以任意小的单位结算，所以就可以和任何货币一样方便地使用。它有很多好处：首先自然是因为其稳定、可靠性，因为其他货币都依靠其发行国的经济稳定和政府信誉，而黄金靠的是其内在价值，这是任何货币都无法相比的；其次是黄金的普遍性，它易于被任何国家和个人所接受；第三是黄金交易不受任何政府限制，具有完全的独立性。

当投资者把钱投入"电子黄金"，他就同时获得了投资和信用卡的双重功能，不使用时就等于储存了黄金，从而起到回避风险的保值作用；而这些钱又随时可以用来支付消费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实业投资：华丽转身，成为投资家



实业投资，是指经济主体（包括法人和自然人）为获得未来收益而于现在投人生产要素，以形成资产的一种经济活动。实业投资区别于股票投资、债券投资等纯金融投资的要点在于，纯金融投资仅表现为所有权的转移，并不构成生产能力的增长，而实业投资可表现为生产能力的增长，是推动经济增长的因素。

经典案例 JING DIAN AN LI

随着中国经济和资本市场的快速发展，投资已经成为企业运作不可或缺的部分，而 VC、PE 等曾经的新名词也逐步成了市场的兴奋点。不少企业家在实业界成功后华丽转身，选择在投资领域开创新的事业。

早些年的何伯权，卖了乐百氏后成为天使投资人；近期的李开复，离开谷歌办起创新工场，开始 VC 征程；最近，原聚众传媒创始人虞锋和马云组建了一支“云峰基金”……

为什么他们要放弃自己的事业，中途变身为投资家呢?

中国经济正在经历第三次发展方式的转变，从原先的粗放式向精细化、高附加值方式艰难转型。不少企业家力不从心，觉得做实业赚钱比以前困难得多。

此外，中国的资本市场风起云涌，投资机会不断涌现，利用经济周期明显的特点来赚快钱大钱，与赚“辛苦钱”相比有天壤之别。

因此，很多企业家更愿意转做相对比较容易“赚钱”的投资家。

创业：万事开头难，做好充分的准备是必然



创业是指某个人利用或借用相应的平台或载体，将其发现的信息、资源、机会或掌握的技术，以一定的方式，转化、创造成更多的财富、价值，并实现某种追求或目标的过程。

经典案例 JING DIAN AN LI

联邦德国著名经济学家汉斯·施奈曾经说过，保守投资的人远比那些甘冒风险乱投资的人更容易累积到第一桶金。

王先生曾经是一家饭店的老板，本来想大赚一把，没想到一下子还亏损了 500 多万元。现在提起餐饮就头疼，而且以后也不想再做餐饮了。他的饭店装修豪华、时尚，上千平米的营业面积，其前期装修、买餐具等共投入 500 多万元。其饭店主要经营火锅，特色菜是深海鱼。由于主菜的进价比较高，所以成品的售价也就相对高一些，导致来饭店就餐的客人少之又少，而装修典雅的包房更是空无一人。

其实，在饭店开业前，王先生从来没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有接触过餐饮业，只是看到当时这条街上其他的酒店每天都高朋满座，生意好的时候，客人都订不到座位，手里正好有一定的资金，于是选好了房子就开起了这家饭店。而且，他看到当时这条街上的餐馆都是家常菜，没有一个像样的火锅店，于是乎就决定做了火锅生意。没想到刚开始就遇到了价格潮，开业没多长时间就亏了。

像王先生一心想创业的人有很多，其失败的原因主要是盲目的投资，而且时间、竞争激烈的地段和不适当的餐饮品种也是他创业失败的原因。所以，投资创业前一定要进行充分的投资前分析，做好充分的准备，才不会导致失利。

股份有限公司：股份有限公司要承担哪些责任?



股份有限公司是指公司资本为股份所组成的公司，股东以其认购的股份为限对公司承担责任的企业法人。设立股份有限公司，应当有 2 人以上 200 人以下为发起人，注册资本的最低限额为人民币 500 万元。由于所有股份公司均须是负担有限责任的有限公司（但并非所有有限公司都是股份公司），所以一般合称“股份有限公司”。股份有限公司全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票（或股权证）筹集资本，公司以其全部资产对公司债务承担有限责任。

经典案例
JING DIAN AN LI

成立于 1994 年的三一重工股份有限公司是由三一重工业集团有限公司整体变更设立。公司以高新专利技术改造传统机械产业为手段，迅速成长为国内机械工程行业的代表性企业。公司的企业宗旨是“创一流企业、造一流人才、作出一流贡献”。

公司主营业务为工程机械产品及配件的开发、生产和销售，生产混凝土施工机械、路面施工机械、铲土运输和挖掘机械共八大类不同规格的各类工程机械产品及配套部件。其销售的产品在国内市场占有率高达 45%。

稳定国内市场之后，三一重工开始实施“走出去”的战略步伐，积极开拓国际市场。在发达国家采取国际合作参与竞争的战略；在发展中国家，通过自主开发，利用产品优势参与国际竞争。这对把中国的工程机械推向国际市场起了很大的推动作用。

面对国际市场，公司以产品质量、售后服务取胜，尽可能以相同的性能和稍低的价格，与国外品牌一争高下。公司还在一些国家建立了营销服务网站，以便更好地服务国外市场，与国际市场接轨。随着市场的不断扩大，出口业务已拓展到东欧、非洲、东南亚、南亚、中东等地，为中国工程机械行业开拓国际市场起到了中坚力量。

产品的成功上市，同时也是专利技术的成功实施，而且专利技术在每一类产品中都有体现。以高新专利技术改造机械装

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备工业，促使其升级换代至世界一流水准。以不断创新的专利产品和无与伦比的服务，最大限度地满足客户显性以及潜在的需求。

有限责任公司：谁出得多谁就是老大



有限责任公司又称有限公司，是指由两个以上股东共同出资，每个股东以其认缴的出资额对公司行为承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业。有限责任公司股东会由全体股东组成，股东会是公司的权力机构，并依照法规行使职权。它是我国企业实行公司制最重要的一种组织形式。

经典案例
JING DIAN AN LI

A公司、B公司、C公司和方季准备成立一家电子通讯有限责任公司。方季是这一行业的领军人物，在公司设立协议时，考虑到方季在业界的知名度，几个合作公司想用方季的名字作为新公司的名称。方季想了想同意了，几个股东也同意支付给方季一百万元，作为方季姓名的使用费。方季当即用这些钱作为自己的出资，成为公司的股东。

就这样注册资金为500万元的新公司成立了。公司的章程出台后，其中有一条，就是对股东会议的召开日做了调整，而且规定股东会议不按照股东出资比例，而是按照股东人数行使表决权。

公司成立后，张某出资20万，以占公司资本4%的出资额成为新股东。在接下来的几个月，公司业绩一路飙升。在一次公司的股东会上，公司决定将注册资金增加到一千万元，而且重新确定了各股东的增资额。增加注册资本后，通过股东会报告，方季的出资额占到公司资本总额的1.5%。所以说，有限责任公司的股东会是由全体股东组成的，这种经营模式是创业者最明智的选择。

投资项目：创业者应该如何选择投资项目？



投资项目，是指在规定期限内完成某项开发目标（或一组目标）而规划的投资、政策以及机构方面等其他活动的综合体。

经典案例
JING DIAN AN LI

世界创业实验室消息：如今市场上投资项目五花八门，招商广告铺天盖地，到底什么样儿的项目是最稳妥又能赚钱的，很多准备创业的人都会感到茫然。

众所周知，江浙地区的民间投资者，创业的成功率非常高，他们在选择投资项目时很少有出错的。到底他们有什么诀窍？其实总结起来一看，也挺简单。

投资大型不如投资小型：投资大型项目的优点在于运行后，技术基础很强大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



容易形成支柱产业，但是单位成本却很高，资金需求量大，管理经营难度大。而一般投资者，只要是做民间性质的投资，都会选择投资小、见效快、技术难度系数较低的投资项目。

重工不如轻工：重工业是国民经济发展的基石，轻工业却是发展的龙头。重工业投资周期长，耗资多，回收慢，一般不是民投资本角逐的领域。无论是生产加工，还是流通贸易，经营轻工产品尤其是消费品，风险小，投资强度、难度小，容易在短期内见效，因此特别适合民间资本。

投资日用品不如投资食品：民以食为天。食品市场是一个十分庞大而持久不衰的热点，而且政府除了技术监督、卫生管理外，对食品业的规模、品种、布局、结构，一般不予干涉。食品业投资可大可小，切入容易，选择余地大。

做男人生意不如做女人生意：西方商界有句名言：做女人的生意掏女人的腰包。市场调查表明，社会购买力70%以上是掌握在女人手里。女人不但掌握着大部分中国家庭的"财政大权"，而且很多商品都是由女人直接消费的。市场目标对象定向女人，你会发现有更多的机会。

做大人生意不如做小孩生意：中国的儿童消费市场很有特色，儿童用品包含了儿童成长不同时期消费。儿童消费市场大，随机购买性强，加上容易受广告、情绪、环境的影响，向这种市场投资是一种富有生命力的选择。在中国，满足了孩子的需求，在很大程度上就是满足了他们父母的需求。

多元不如专业：品种丰富，大众买卖，这是一般投资者的思维定势。专业化生产及流通容易形成技术优势和批量经营优势，如近年闻名遐迩温州小商品市场、义乌服装市场等，无不红红火火。

做生不如做熟：俗话说"隔行如隔山"，投资自己一无所知的行业，需要特别慎重。例如，你打算投资生产冷冻食品，就应该对冷冻食品的市场行情、原料的进货渠道、品质及产品的销售渠道等了解透彻，而且要深入学习，弄不好要付出昂贵的学费。选择自己熟悉的行业，就能拥有更多的信息，知道为什么商品有市场有前途，知道不同产品的优劣及消费者的要求，知道市场发展的方向，就能够作出正确的判断与决策。

信息和信息市场：一张照片带来的利润



信息，是指对事物的内容、形式、事物之间的联系及其发展变化的一种反映，一般表现为信号、消息、情报、科研成果、资料等。

信息市场是以提供各种信息来满足用户需要的信息交换的场所。大多数信息能够进入市场进行交换。

经典案例
JING DIAN AN LI

1964年，《中国画报》的封面刊出了一张照片："铁人"王进喜头戴大狗皮帽，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身穿厚棉袄，顶着鹅毛大雪，手握钻机把眺望远方，在他背景远处错落地矗立着星星点点的高大井架。就是这张照片，对于日本三菱集团的信息专家来说，却是极为重要的信息，并由此揭开了大庆油田的秘密。

首先，他们根据对照片中“大狗皮帽”和“厚棉袄”的分析推断出，油田的大致位置应该在中国东北的北部，而且离铁路线不远。此时，他们又注意到了照片中钻台上手柄的架式和油井之间的距离和密度，并由此得出了油田的大致储量和产量。

根据这些信息，三菱公司推测，按照中国当时的技术水准和能力及中国对石油的需求，中国必定要大量引进采油设备。于是，三菱集团立即集中有关专家和人员，在对所获信息进行剖析和处理之后，全面设计出了适合中国新油田的采油设备，并作好充分的夺标准备。

果然不出所料，中国政府不久就向世界市场寻求石油开采设备。三菱集团因为准备充分，获得中国巨额订货，因此赚了一笔巨额利润。

由上面的事例可以看出，三菱重工掌握了信息，才抓住了市场，这也充分验证了信息商品的时效性特性。三菱重工在获得信息后，以最快的速度将信息转化为生产能力，这才是这次商业行为成功的关键所在。

经济危机：对于优秀的投资者来说，危机就是机会



经济危机指的是一个或多个国民经济或整个世界经济，在一段比较长的时间内不断收缩（负的经济增长率）。经济危机是资本主义经济发展过程中周期性爆发的生产相对过剩的危机，也是经济周期中的决定性阶段。自 1825 年英国第一次爆发普遍的经济危机以来，资本主义经济从未摆脱过经济危机的冲击。经济危机是资本主义体制的必然结果。由于资本主义的特性，其爆发也存在一定的规律。

经典案例 JING DIAN AN LI

所谓危机，可以理解为险境降临，也可以理解为危境中的机会。当股市陷入最低迷的时候，正是抄底的大好机会；当整个社会经济低迷时，真正的英雄可以大显身手。

每一次大的经济危机，皆有一批巨无霸型的企业或倒闭或衰败，雷曼兄弟和通用汽车破产就是现实的案例，但这些百年老店的陨落，恰恰给创业者的崛起带来了机遇。

巴菲特 1973 年危机时刻投资华盛顿邮报的故事被大家广为熟知，但是人们也许并不知道，香港首富李嘉诚也是在同时期借助经济危机获得了事业的转折。

20 世纪 70 年代初世界的政治格局正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



处于冷战高峰期，当时的危机比现在的危机更令人喘不过气来。其时香港地区的英资企业出现了迁册撤资的高潮，不少华商也紧随英资撤退步伐。

李嘉诚恰好抓住了大户撤离的机会，逆风而上，反其道而行之，毅然从汇丰银行手中买下和记黄埔的股权，并且进一步增持股票，最终获得了经营权。

现在李嘉诚已经被人誉为财富"超人"。但是在20世纪70年代的危机之前，无论是巴菲特，还是李嘉诚都仅是千万级的富人而已，远远不为人所知。不仅仅是李嘉诚，巴菲特在1973年购买华盛顿邮报股票也被人反复追问巴菲特是谁。可见，每一次危机都是诞生创业英雄的良机。

诞生于日本明治时期的三菱公司，是世界上最伟大的企业之一，在它160多年的历史中，经历了七次大的经济危机，至今屹立不倒。每一次危机的到来，无数企业鬼哭狼嚎，三菱公司的高层却在欢呼，因为，他们的对手又倒下了一批。

这些现实案例都告诉了我们一个道理：危机就是"危"和"机"，危险和机会并存。有勇气又有智慧的人，才能从危险中看到机会，抓住机会。

市场调研：做足准备是积累财富的第一步



市场调研是市场调查与市场研究的统称，它是个人或组织根据特定的决策问题而系统地设计、搜集、记录、整理、分析及研究市场各类信息资料、报告调研结果的工作过程。市场调研是市场预测和经营决策过程中必不可少的组成部分。

市场调研目前的发展趋势是网上调研，其优点主要表现在提高调研效率、节约调查费用、调查数据处理比较方便、不受地理区域限制等方面。

经典案例
JING DIAN AN LI

市场调研最主要的一项任务是估计市场现在和将来的大小，它是许多公司决策的依据。一家公司是否应该进入一个特殊的市场，要依据这个市场的容量和未来发展的趋势来决定。一旦进入了市场，就必须估测市场的潜力，要根据不同的地理环境和市场的不同部分进行资源的合理分配。

20世纪80年代末，在举国上下一片"下海经商"热潮的冲击下，张先生也辞掉了工作，和一些朋友一起"下海"去武汉经商。

众所周知，武汉是我国著名的三大火炉之一。这一年，一家企业刚开发出一种充水防暑降温坐垫，在武汉十分畅销。他们一听到这个信息，联想到海口市地处亚热带，夏季长，温度高，就想当然地认为防暑降温坐垫在海口肯定有销路。

张先生和朋友立即筹款15万元，在武汉买了1万只垫子运到海口，计划以30万元的价钱出售。然而事与愿违，这批垫子几个月都无人问津。眼看着炎热的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

夏天就要过去了，张先生和朋友在坐垫上投资的钱肯定是亏了。

闲来无事，张先生就在大海边转悠，一边散心，一边总结失败教训。他认为，他和朋友不经市场调查就把钱投资在了坐垫上，是非常鲁莽的行为。后来他们通过对海口市民的调查后才知道，因海口市紧临大海，尽管白天气温高达37摄氏度，但到晚上却很凉快。而海口的市民中，主要是两类人，一类是本地人，另一类是全国各地到特区经商的人，他们要么整天到处跑生意，要么整天坐在装有空调的办公室里，都不需要这种降温用品。而地理位置和武汉临近的重庆，也是中国著名的火炉，虽然人均消费有点儿低，但是，他们对这种降温坐垫的需求肯定要比海口大，经过张先生的一番市场调查，果然如此。张先生立即召集人马将海口库存的坐垫全部运往重庆，经销商也都已经联系完毕，出货量非常大。产品上市后很快就卖光了。张先生和朋友大赚了一笔。

张先生的故事告诉我们，市场调研关系着公司的命运，一份好的市场调研计划可以对企业的经营工作起到指南针的作用。市场调研能及时掌握市场需求的变化，有利于企业按需求组织生产，能及时探明商品的市场容量及潜在的需求数量，有利于企业调整经营策略，开拓新市场；能反映出产品的寿命周期及更新换代情况，有利于企业开发产品，有利于企业了解市场竞争状况，从而做到有的放矢，增强自身的竞争力。市场调研是市场预测的基础。

商机：眼光要独到，商机要抓住



商机是指商业经营的机遇、把握。商机转化为财富，必定满足五个“合适”：合适的产品或服务、合适的客户、合适的价格、合适的时间和地点、合格的渠道。

经典案例 JING DIAN AN LI

1996年3月1日，中国科学院紫金山天文台将一颗国际永久编号为3556号的小行星命名为“李晓华星”。2001年美国《福布斯》中国大陆百位富豪排名，李晓华以总资产20亿美元排在第16位，是一位名副其实的商业巨人。

而李晓华商业投资秘密其实很简单，就是“寻找商机，抓住商机”。

对于善于投资的人来说，经商没有禁区，只要是可以生财的地方，都是他们奋斗的地方。有市场的产品再小也是大买卖，没有市场的产品再大也是小生意。

当年，李晓华在一次广交会上，看到了一台美国生产的冷饮机，他意识到这台机器会“下蛋”。于是倾其所有把它买了下来。这年夏天，他带着这台冷饮机到北戴河海滨卖冷饮，很快便实现了自己的原始积累。

几年后，由于港台枪战、警匪、武侠电影的火爆，李晓华认准了开录像厅的商机，于是很快，他就在秦皇岛开办了河北

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

省第一家录像厅。正如他所料，生意火爆得不得了，他的资金积累很快达到了百万以上。

李晓华并不满足于当百万富翁，更不愿意守着金钱过舒服的日子。因为他知道，学习是一件贯穿人一生的事情，不应该停滞，而且学习也是一种投资。之后，他东渡扶桑，去了日本。他一边打工一边学习日语，在餐馆里洗过碗、端过盘子，也在日本商社里当过学徒。他学到了日本人坚韧不拔、刻苦认真的精神。凭着敏锐的商业眼光，他争取到了"章光101毛发再生精"在日本的代理权。

1988年底，李晓华在香港创立了"华达国际投资（集团）公司"并出任董事局主席，开始发展旅游、贸易、地产、纺织等业务，在北京、山东、吉林等地设有十多家三资企业。他成了名副其实的实业家，成为中国大陆屈指可数的亿万富翁之一。

在外人看来，李晓华的创富之路"投机"色彩比较重，但是，李晓华却说："果断抓住每一个机遇，是我今天的座右铭，也是我成功的秘诀。"

流动资金：有钱不置半年闲



流动资金是指企业全部的流动资产，包括现金、存货（材料、在制品及成品）、应收账款、有价证券、预付款等项目。以上项目皆属业务经营所必需，故流动资金有一通俗名称，称为营业周转资金。

经典案例
JING DIAN AN LI

俗语讲："有钱不置半年闲"，这是一句很有哲理的生意经，也是很多富人生财的秘密。富人做生意总是力求合理地利用资金，千方百计地加快资金周转速度，减少利息的支出，使商品利润得到最大幅度的增加。

犹太民族是公认的最会赚钱的民族。他们经商的最大秘诀就是：随时想到用活手里的钱，而不存入银行生利息。在18世纪中期以前，犹太人热衷于放贷业务，他们把自己的钱放贷出去，从中赚取高利息。19世纪后期直至现在，犹太人都是把自己的钱用于高回报率的投资或买卖，也不肯把钱存入银行。

有甲乙丙3个人，一直是蓬头垢面，衣衫褴褛。一天，一个朋友给了甲2块钱，甲拿出1块钱给乙，让他给自己理发洗头；另外1块钱给了丙，让丙把他的衣服、鞋子洗得干干净净。此时甲已经是焕然一新，而乙和丙各得1块钱。

已经有1块钱在手的乙，向丙付出了1块钱，让丙洗净了他的衣服和鞋子。有了2块钱的丙也取出1块钱让乙给自己收拾一下头发，并再付1块钱给甲，让甲替他洗衣服和鞋子。这样，丙浑身上下变得干干净净，甲和乙每人拥有1块钱。最后，乙把他的1块钱付给甲，让他把自己头发清理了。至此，甲乙丙3人都改变了形象，成为新人。可那2块钱转了一圈又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回到了甲的手里，甲又把钱还给了朋友。

我们惊奇地发现：钱还是回到了那个朋友身上，可3个人却因此都改变了形象。

把钱用活了，创造出来的利润都是多出来的，它不但让持有者保持了原有的财富，而且增加了更多的财富。因为在盘活财富的过程中，每个人都为财富付出了更多的努力和劳动，这就让财富变得越来越多。

变死钱为活钱，是富人最有效的理财之道，是实现财富的积累和倍增的经营智慧。做生意要有本钱，但本钱总是有限的，连世界首富也只不过百亿元左右。他们生财的秘方就是把手头的资金不断滚动周转，把钱用活。

资本只有在流动中才会增值，“灵活百变，死钱变活”，不断地进行资金周转，资金才能不断增加。生命在于运动，钱财在于滚动，高明的理财者绝不会让资金有片刻的停滞。

目标市场：投资前，要做到“有的放矢”



所谓目标市场，就是指企业在市场细分之后的若干“子市场”中，所运用的企业营销活动之“矢”而瞄准的市场方向之“的”的优选过程。

经典案例 JING DIAN AN LI

美国公司和中国公司有很大的差别，中国公司认为它需要向每个人提供自己的产品和服务才能够获得成功，而美国和欧洲的公司则会认清自己的目标市场，然后为特定的目标市场提供专门的服务。

例如，某公司生产一种新型椅子，专门针对大家庭的市场。于是他们在确定目标市场时就提出了一个问题，在美国的城市里有多少4个孩子以上的大家庭?

通过调查，他们发现，盐湖城等四个城市拥有数量最多的大家庭。于是这个公司把它的产品主要向这四个城市推出，结果非常成功。

为什么要选择目标市场呢?

因为不是所有的子市场对本企业都有吸引力，任何企业都没有足够的人力资源和资金来满足整个市场或追求过分大的目标，只有扬长避短，找到有利于发挥本企业现有的人、财、物优势的目标市场，才不至于在庞大的市场上瞎撞乱碰。

选择目标市场，明确企业应为哪一类用户服务，满足他们的哪一种需求，是企业在营销活动中的一项重要策略。所以，在投资计划书中一定要明确目标市场，因为确立了目标市场，那么在执行时会比较容易，能够针对目标市场展开相关的营销活动和促销活动，从中获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业：只有看准行业，才能选对路



行业，一般是指按生产同类产品，或具有相同工艺过程，或提供同类劳动服务划分的经济活动类别，如饮食行业、服装行业、机械行业等。

经典案例 JING DIAN AN LI

成功人士经商投资的眼光，表现在选择行业上。在选择行业时，他们有自己的秘诀：选择最有发展潜力的行业方向。看准行业进对路，充分挖掘行业潜力，能获得最多的利润。

麦当劳的崛起在人们心目中简直是一个神话。这个以经营汉堡包为主的快餐王国，历经50年，到20世纪末，在全世界96个国家和地区，建立了1.8万多家分店，每天销售汉堡包2亿5千万个，年营业额达170亿美元。

麦当劳的创始人是麦克、迪克兄弟，而真正让麦当劳发展成为快餐王国的却是雷蒙·克罗克。在这个推广过程中，克罗克选择快餐行业的决定起着关键性的作用。

有一天，他到麦当劳兄弟的店里，看到好多人在这家小小的店面排队买汉堡包吃，克罗克想"为什么这里的汉堡包能引来顾客排队呢"？

经过询问，克罗克才发现这里的汉堡是热的、软软的、香香的，清洁、卫生、干净。而美国传统的汉堡包是冷的、硬硬的。克罗克认为，这种企业一定会成功，一定很有吸引力，他决定跟麦氏兄弟合作，他想把麦当劳的事业发展到故乡伊利诺。

经过不懈的努力，克罗克得到了经销权，但条件却颇为苛刻：克罗克只能抽取连锁店营业额的1.9%作为服务费，而其中只有1.4%是属于克罗克的，0.5%则归麦当劳兄弟。雄心勃勃的克罗克接受了这个条件。

1955年3月，克罗克的麦当劳连锁公司正式成立，克罗克用他的推销才能使得开分店的速度越来越快。到1960年，克罗克已经拥有228家麦当劳餐馆，营业额达3780万美元。

随着规模的扩大，麦氏兄弟抽去的利金将更多，而克罗克不得对服务系统做任何修改，这严重阻碍了麦当劳事业的进一步发展。

"一定要买断麦当劳！"克罗克下了决心。1961年年初，克罗克跟麦氏兄弟谈判，麦氏兄弟出价惊人："非270万美元不卖！而且一定要现金。"

克罗克和财务长桑那本使出浑身解数，借贷到270万美元，买下了麦当劳餐馆的名号、商标、版权以及烹饪配方。美国的全部麦当劳快餐店都归于克罗克名下。

到20世纪80年代初，麦当劳在世界33个国家和地区建立了6000多家分店。麦当劳公司凭借其锐不可挡的攻击力，陆续登陆全球众多国家，终于缔造起了全球

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快餐王国。

克罗克的麦当劳快餐取得如此大的成功，是因为他具有独特的眼光，看准了快餐这一行业。正是因为克罗克看准了行业，选对了路，他在与麦氏兄弟的第一次合作中就获利颇丰。如果不是因为这个行业很有发展前途，他的成功就不会那么快速。

小本生意：小生意，有大“钱途”



小本生意是指没有资金或只有少量资金的做生意或进行投资，小本生意具有的显著特点是投资少，风险小。

经典案例 JING DIAN AN LI

温州人之所以是中国最会赚钱的群体，一个很重要的原因就是能盯住别人没发现的赚钱机会，从无到有、由小变大，一步步将生意做大。俗话说得好，三十六行，行行出状元。一些非常普通、看不出有多大利润的小生意，只要经营得好，一样也可以赚大钱。

有一个温州姓李的老板当初一无所有，穷得连件像样的衣服也没有。当看到别人做生意赚大钱，过上好日子时，他眼热了。但自己没有本钱，咋办呢？

左思右想，毫无办法，他就到处走走，看看有没有出路。这一走，就走出了一条路来。

他发现，城里人开始讲究了，居室都布置得很好，清洁卫生每日都做，比如拖地。一块布抹地很费时费事，如果改用棉质拖把，那就方便简单多了。制作拖把有何难呢？

于是，他就四处打听，看看能否弄些材料，结果，他在一家大棉纺厂的垃圾堆里，捡回了许多厂家丢弃的碎棉布料。他便利用它们，分理出来扎成各种拖把。拿到街上试销，每把可卖到2元钱。

后来，他便放手干开了。一年之后，他居然积蓄了500多元。有了500多元，他便考虑，怎样才能迅速致富呢？想来想去，还是觉得利用废品这一行最有赚头。

于是，他又改变了只扎拖布的单一产品结构，东借西凑地弄了点儿资本，购买了缝纫机。他把捡来的破碎棉布中稍大的布块，拼缝成童装；细小的，便扎拖把。这样干了半年之后，赚了5000多元。这时候，他的眼光放得更远了。他瞄准市场上毛毯热销，便专门从上海、杭州等大城市棉纺厂、化纤厂中收购各种边角料，运回后，饰选分拣，那些大块的制作成童装；细小的，不再制作拖把，而是剥理成丝，纺成丝线，编织成各种毛毯，或者挂毯。

比如童装，每件成本相当低廉，原材料连同人工及各项开支打进去，也不过3~4元，而大宗批发，一般都在10元以上。那些用彩色化纤边角料编织而成的毛毯，则色彩鲜艳，构图巧妙，又结实密匝，因此，深受用户欢迎，产品销往全国各省。

尝到甜头后，李老板又加大投资，扩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大生产规模，除了生产加工童装、毛毯之外，他还把业务扩展到饮食业上来。一年之后，他又开始涉足家电行业。当时，家电市场正在起步，李老板便率先行动，专营日本进口原装件产品，很快，便赚到了更多的钱，一跃成为千万级富翁。

挣小钱，发大财，几乎是每一个生意人的座右铭。明智的生意人从来都不会拒绝一笔小生意，他们会因为善于积累而变得富有；一心只想"赚大钱"的人常常在抱怨市场不景气，在埋怨中错过了赚钱的机会。

蓝海效应：从"红海"中开辟出"蓝海"



蓝海效应是指跳出传统竞争领域，开辟新的竞争空间，创立新的经营理念，创建适合自己生存和发展的一片蓝天。

在经济竞争过程中，传统意义上收缩趋势的竞争市场通常是"红海战略"的特征，而蓝海战略就是要求企业突破这种传统的"血腥"竞争，去拓展一个新的还没有出现竞争的市场空间，也就是说，蓝海战略的侧重点是创造新的市场需求，不断寻找市场突破点，在看似绝望的"红海"中开辟出一片光明的"蓝海"。

经典案例
JING DIAN AN LI

保暖内衣是在1997年出现在市场上的，因为其利润丰厚、进入门槛低而吸引了许多厂商纷纷加入其中。于是，在短短数年内，全国大大小小近万家生产保暖内衣的企业迅速成长了起来，市场的空间变得非常拥挤，出现了供大于求的局面。在这种情况下，价格战成了众多商家求生的唯一选择，整个保暖内衣行业陷入了一片混战之中，成为了真真正正的红海。

在这样的局面下，"朵彩保暖内衣"于2003年7月诞生了。朵彩在内衣行业率先推出了一种专业彩棉内衣，新产品一经推出，马上引发了消费热潮。中国的内衣行业也在经历了传统内衣、保暖内衣以及纤体内衣的阶段以后，进入了一个全新的时代，也就是天然彩棉内衣时代。

事实上，彩棉内衣的盛行并不是偶然的，它的出现是人们追求环保和健康生活方式的必然选择。早在2003年以前，市场上就已经出现了彩棉的终端产品，可是由于当时市场开发不力以及方向不明等原因没有引起足够的重视。正是在这样的形势下，朵彩果断出击，创造出了一个品牌的传奇。

小公司效应：小公司如何才能打败大公司?



小公司效应是指小盘股比大盘股的收益率高。

经典案例
JING DIAN AN LI

房地产是小公司效应的典型。由于土

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地资源在房地产经营中的独特作用，一家公司的好坏可能一大半是由土地因素决定的。而我们知道，无论是中国还是美国，土地并不是一种可以完全自由竞争的商品，因为土地的所有者或控制者是政府。也由于土地的天文数字的价值，这就使得当地的小房地产开发商，轻易就获得了比较竞争优势！

同样，中国若干竞争性行业如计算机、家电、服装、饮料等，本土公司之所以长到一定程度，就出现了停滞或倒退，本质上也是小公司效应在起作用。当我们的公司竞争手段愈来愈趋同于价格战的时候，公司的竞争能力就在于外在的规模优势，而不是内在的核心能力。

所以，不妨作这样一个预言，如果这些行业争夺领导者的竞争主要体现在价格上，那么与我们大家常识相反的现象就会一再发生：照理价格战会淘汰规模不经济的小公司，但价格战的胜利是比较竞争优势的胜利，不是核心能力的胜利，结果就将是：永远有打不死的后起之秀，用价格手段异军突起，使目前的大公司难以更大！

所以在任何一个存在“小公司效应”的行业中，任何一个公司要想成为500强那样的巨人，都必须出现革命性的创新，才有可能彻底打破“小公司打败大公司”的局面。

资金：原始资金的积累是发展事业的第一步



资金是垫支于社会再生产过程，用于创造新价值，并增加社会剩余产品价值的媒介价值，是用于社会主义扩大再生产过程中的有价值的物资和货币。

经典案例 JING DIAN AN LI

一个享誉全球的富翁曾有过这样一段趣闻：在他刚刚步入商界时，经营步履维艰，发财是他朝思暮想的，但却苦于无方。

有一天晚上，他在报纸上看到一则出售发财“秘书”的广告。第二天，他就急急地到书店去买了一本，他迫不及待地把买来的书打开一看，书内却仅印有“勤俭”二字，他大为失望和生气。回家后，他夜不成眠，反复思考着该“秘书”究竟“秘”在什么地方。其实，他认为一本书只有这么简单的两三个字，可能是出版商和作者在欺骗读者，而且他一度曾想控告他们。但经过仔细思考，他越想越觉得此书言之有理。

的确，要想致富发财。除了勤俭外，别无他法。于是他加倍努力工作，千方百计增加收入。这样坚持了5年，他积攒下800美元，这笔钱是他事业起步的资金，他用这笔钱经营煤油，最后成为了美国屈指可数的大富豪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



迪斯尼乐园的主人沃尔特·迪斯尼，也是通过节俭才获得了事业发展的第一笔资金。

1917年，不满17岁的沃尔特迪斯尼，隐瞒年龄报名参军。在芝加哥集训时，他因患感冒未能上战场。直到大战结束，才被派往法国。

在部队里，他每月津贴很少，沃尔特·迪斯尼便开始想办法赚钱。他在营房里画画，这样一来，他就可以有15法郎外快。

后来，一个叫"乡巴佬"的战友发现，刚到法国的新兵们既害怕战争，又想买些带火药味的纪念品作为资本炫耀。"乡巴佬"就投其所好，向新兵兜售他们最喜欢的德国狙击手头盔。但前线的德国狙手本来就不多，幸存者都逃回国了，"乡巴佬"着急坏了，不知怎么才好。这时，他突然发现了能在许多人衣服上画假十字勋章的沃尔特·迪斯尼，他对沃尔特·迪斯尼说："你帮我画一个狙击手头盔，我给你5法郎。"

他们开始了合作："乡巴佬"每星期开车去前线拉一车德军钢盔回来，沃尔特·迪斯尼用速干油漆在上面画上狙击手头盔标志，他们两人狠狠赚了一笔。

沃尔特·迪斯尼把在战场上赚来的大部分钱寄回美国，让妈妈存起来。后来，这笔钱成为他创办迪斯尼公司的原始资金。

固定成本和可变成本：旅行社推出的淡季旅行计划



固定成本又称固定费用，相对于变动成本，是指成本总额在一定时期和一定业务量范围内，不受业务量增减变动影响而能保持不变的成本。

可变成本指的是厂商在短期生产中生产一定数量的产品对可变生产要素支付的成本。可变成本等于总成本减不变成本。

固定成本和可变成本，每种成本都有其优势和劣势，这大部分取决于市场需求的可预测性。

经典案例
JING DIAN AN LI

可变成本主要针对的是厂商的短期生产。因为我们只有在短期生产中，才假设有不变成本的存在，而长期生产中不存在可变成本或者不变成本。从长期来看，成本都是可变的，但短期成本又与长期成本不同。

一家旅行社在旅游淡季，打出从廊坊到北京1日游50元的广告：清晨出发到天安门看升国旗，吃过了早饭到香山公园爬山，下午5点半坐车回廊坊。在这50元的费用中，不仅包括所有车费和门票，还外加一顿早餐！

熟悉廊坊和北京的朋友一定知道，坐火车从廊坊到北京往返最少也要30元，如果是坐汽车，50元的价格什么也干不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。很多人对于这种广告都不屑一顾，认为这只是旅行社的促销手段而已。难倒真的会有这么便宜的事吗？

关于这个故事，我们可以分析一下，因为是旅游淡季，游客明显不足，而旅行社的大客车、导游的成本费用不会因为市场的旺季、淡季而改变，车停在那里，每天还有贷款的利息，导游的工资不会因为没有游客而取消。

所以，我们可以算一笔账。一个旅行社的大客车载客50人，共2500元，高速公路费假定是800元，门票价格每人8元，共计400元，早餐的费用按每人两元计算，50人共100元，把这些费用从2500元中扣除，旅行社净赚1200元。所以，在旅游淡季，推出上述的50元一日游，至少可以冲减一些导游的工资费用和汽车的折旧费等，还不会赔钱。

从上面的故事可以看出，短期不经营也要支付固定成本，因此只要收益能够弥补可变成本，也就是说，每位乘客支付费用等于平均可变成本，就可以经营。另外，公园在淡季门票打折，团体票打折也是这个道理。

长尾效应：赚很好的钱，但是要赚很多人的钱



头和尾是两个统计学名词，正态曲线中间的突起部分叫“头”，两边相对平缓的部分叫“尾”。从人们需求的角度来看，大多数的需求会集中在头部，我们可以称之为流行；分布在尾部的需求是个性化的、零散的小量需求，而这部分差异化的、少量的需求会在需求曲线上面形成一条长长的尾巴。因此，所谓“长尾效应”就在于它的销量，将所有“非流行”的市场累加起来就会形成一个比“流行”市场还大的市场。

长尾效应的根本，就是要强调“个性化”、“客户力量”和“小利润大市场”，也就是要赚很少的钱，但是要赚很多人的钱。将市场细分到一定程度后，就会发现，这些细小市场的累计会带来明显的“长尾效应”。

经典案例 JING DIAN AN LI

Google是一个最典型的“长尾”公司。它的成长历程就是把广告商和出版商的“长尾”商业化的过程。

在商场里，除了那些商业巨头们利用广告疯狂地为自己敛财之外，还有数以百万计的小企业和个人，此前他们从未打过广告，他们也没有大笔资金可以打得起广告，而广告商们也根本没把这些小企业和个人放在眼里。

然而网络公司Google看到了这其中的商机。它将广告费降了下来，让广告变得不再高不可攀，它让广告变得自助、变得廉价，变得谁都可以做。如今，Google有一半的生意来自这些小网站，而不是搜索结果中放置的广告。

数以百万计的中小企业代表了一个巨大的“长尾”广告市场，这条“长尾”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能有多长，恐怕谁也无法预知，而这条"长尾"能带来多大的效益，恐怕一般人想想就可预知了。

目前，Google 凭借着这条"长尾"，让自己的市值超过了时代华纳，成为了世界第一媒体公司。这就是互联网的力量，这就是"长尾"的魅力。

长尾效应提醒我们，世界已经变了。原来我们认为的 20% 的关键客户已经不能带给我们 80% 的销售收入，原来我们认为的 20% 的主流商品也已经不能再带给我们 80% 的销售收入。这里，并不是关键客户和主流商品的销售变少了，而是我们原来不在意的"长尾"变得更长了，有点儿"肥"了，原来"边缘化"的部分占到的份额正在增加。

规模报酬：连锁经营，实现规模效益



规模报酬，是指在其他条件不变的情况下，企业内部各种生产要素按相同比例变化时所带来的产量变化。规模报酬分析的是企业的生产规模变化与所引起的产量变化之间的关系。企业只有在长期内，才能变动全部生产要素，进而变动生产规模，因此，企业的规模报酬分析属于长期生产理论问题。

经典案例
JING DIAN AN LI

20 世纪 90 年代末，永和大王虽然发展速度快，但一直赚不了什么钱。不过即便这样，永和大王的名气还是吸引了风险投资者的青睐。

1997 年底，永和大王的连锁店发展到了 9 家。一天，永和大王创始人林猷澳回到办公室。秘书告诉他，有位香港的蔡先生找他，留言板上记着："我是长江集团下属的香港加怡风险基金投资公司的董事，对永和大王有投资意向。"

双方洽谈的结果是，永和大王接受对方入股，出售 1/3 的股权。从此，永和大王发生了根本性的变化，真正成了一家公众性公司，企业管理、财务管理、人事管理步入国际化轨道。

有了钱，开店的步伐大大加快。但遗憾的是基金的介入并未带来赢利的增加，永和单店的日均收入由 12000 元降至 8000 元，而且首度陷入亏损。此时，加怡以合约到期为由要求退出。

亏损的公司也还是有人愿意投资的，而且是比加怡更大的基金公司，荷兰霸菱亚洲私人证券投资基金独具慧眼地接下了永和。他们对永和管理层十分信任，除一位财务总监之外，并未派更多人干预永和的运作，并作好了中长期投资的准备。

截至 2001 年底，永和大王的累计亏损已达到 5000 万元。连续亏损 4 年，这是林猷澳没有想到的，同为创始人的李玉麟也开始怀疑开连锁店是否值得。

其实，在连锁经营的规模报酬没有表现出来之前，亏损是必然的。

以麦当劳为例，他们在一个城市要开 70 家店以上，才收支平衡。至于永和，至少需要 50 家店铺。永和大王在广告上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的花费几乎为零，因为永和大王是不靠广告宣传拉客的，主要还是口碑。

在2002年，永和扭亏转盈，赢利达800万元，永和连锁经营的规模效益已经开始显现，2004年的一场收购加快了计划实行的步伐，菲律宾最大的快餐连锁集团——快乐蜂以其海外子公司的名义收购包括霸菱全部股份在内的永和大王85%的股份，从而成为永和大王新的控股方，收购价格为2250万美元。这让永和大王着力打造“中国第一快餐品牌”的计划得到了顺利发展。

永和大王的目标是在中国开到1000家店以上，成为中国第一快餐品牌。而在规模效应的推动下，这应该不是件困难的事情。

风险资本：风险资本是新兴行业的助推器



风险资本是一种以私募方式募集资金，以公司等组织形式设立，投资于未上市的新兴中小型企业（尤其是新兴高科技企业）的一种承担高风险、谋求高回报的资本形态。它和共同基金、单位信托等证券投资基金截然不同，在投资、募集等运作方式上有其自身的特点。国内有些部门提出的产业投资基金实际上就是风险资本。

经典案例 JING DIAN AN LI

风险资本在扶持高科技产业的发展方面功不可没。以美国为例，美国风险资本的70%都投向了以信息技术为主的高科技产业，微软公司、网景公司等成功的高科技企业在发展历程中均得到了风险资本的扶持。

风险资本能促进经济的增长。受风险资本支持的企业一般都属于新兴行业，发展前景良好，增长实力强劲，可成为经济的新增长点。1990年至1994年间，英国受风险资本支持的企业的营业收入累计达到830亿英镑，年均增长率达34%，是同期代表伦敦《金融时报》指数的100家企业的5倍多，利润与资产净值的增长率分别是这100家企业的3倍和2.5倍。在美国，风险资本对促进经济实现产业升级起到了重要作用。1997年，共有134家公司在风险资本的扶持下上市，而且中信息技术企业就占到了70家。目前，信息技术已经成为了美国经济增长的主要推动力，1994年至1996年，在全美国的国内生产总值的增量中，高科技占了27%，而作为传统的支柱产业的住宅建筑业只占了14%，汽车只占了4%。

风险资本有力地促进了证券市场的成长。风险资本通过扶持新兴企业成长与壮大，并推动其上市，给证券市场注入了生机。据调查，1992年至1995年，通过风险资本辅导和培育而在伦敦股票交易所上市的企业占新上市企业数的40%，而且，这些公司代表着产业升级和发展的方向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其业绩表现优于上市公司的各项平均值，是证券市场的重要组成部分。从发展趋势来看，风险资本在证券市场的发展中还将发挥越来越重要的作用。

无形资产：泰勒逝世为何化妆品公司狂赚？



无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认的非货币性资产。无形资产具有广义和狭义之分。广义的无形资产包括货币资金、应收账款、金融资产、长期股权投资、专利权、商标权等，因为它们没有物质实体，而是表现为某种法定权利或技术。但是，会计上通常将无形资产作狭义的理解，将专利权、商标权等称为无形资产。

经典案例 JING DIAN AN LI

好莱坞的常青树伊丽莎白·泰勒去世后，不仅留下了一大批不朽的电影佳作，还有一笔数额巨大的丰厚遗产。据估计她的遗产在6亿至10亿美元之间，其中大部分来自她成功的商业投资。

泰勒的生前好友说：“泰勒做下安排，把剩下的财产在四个孩子和她关爱的其他慈善组织中进行分配。

但人们争论的问题焦点是，泰勒的财富不仅包括她在世时的收入，还有她死后将获得的金钱，就是泰勒的无形资产，该怎么进行核算分配呢？

化妆品巨头，伊丽莎白雅顿公司已经宣布将继续销售非常受欢迎的泰勒香水，去年他们仅在此方面就赚进了7700万美元。

这年头，趁机大发“死人财”的机会不胜枚举，通过电影重新发行等手段，借名人的金字招牌大行其道，捞取利润的商业行为比比皆是。这些都属于名人的无形资产。

也许，伊丽莎白·泰勒本人并不知道，猫王、MJ本人也许也并不知道，他们死后可能更值钱。

风险投资：创造财富神话的雅虎



风险投资从广义上讲，是指一切具有高风险、高潜在收益的投资；狭义的风险投资，是指以高新技术为基础，生产与经营技术密集型产品的投资。

根据美国全美风险投资协会的定义，风险投资是由职业金融家投入到新兴的、迅速发展的、具有巨大竞争潜力的企业中的一种权益资本。

从投资行为的角度来讲，风险投资是把资本投向蕴藏着失败风险的高新技术及其产品的研究开发领域，旨在促使高新技术成果尽快商品化、产业化，以取得高资本收益的一种投资过程。

从运作方式来看，是指由专业化人才管理下的投资中介向特别具有潜能的高新技术企业投入风险资本的过程，也是协调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险投资家、技术专家、投资者的关系，利益共享、风险共担的一种投资方式。

经典案例 JING DIAN AN LI

雅虎的故事在当今的网络界和风险投资业界广为流传。Yahoo 是由美籍华人杨致远和美国青年戴维所创立的搜索引擎公司。

当年，Internet 网上的万维网技术开始流行时，杨、戴二人也迷上了 Internet，常通宵达旦在网上漫游。作为业余爱好，他们分别收集自己喜爱的网点，然后互相交换。随着收集量增加，为了便于管理，他们运用自己掌握的软件技术开发了一个数据库系统，将这些搜集到的信息分类整理成“杨致远和戴维的上网指南”，放在万维网上让“网友”们共享，并起了一个有趣的名字“Yahoo”。

对新的经济增长点极为敏感的风险投资者们很快嗅到了网上的商业气息。1998 年 4 月，美国资源的 Sequoia 风险投资基金给 Yahoo 注入第一笔资金，雅虎公司正式成立。1995 年 8 月，开始了新一轮融资活动。从 1995 年 4 月第一次投资到此时短短的 4 个月内，专家们对 Yahoo 的估价已升至 400 万美元，Yahoo 身价翻了 10 倍。

1996 年，Yahoo 开始筹备上市工作，并于当年 4 月正式上市，股票上市报价 13 美元，一开盘就飙升到 24.5 美元，最高冲向 43 美元高位，当日收盘价 33 美元，几乎是上市价的 3 倍。Yahoo！的市值达到 8.5 亿美元，是一年前 Sequoia 估价的 200 倍！杨致远也在短短两年之内由一个书生变成了亿万富翁。

Yahoo 的例子，成功始于杨致远、戴维等人的创意，正是这种创意给自己带来极大的成功，也给社会带来巨大财富。

风险投资的魅力在于企业股票上市后的倍增效益。通过上市变现，使这个神话般的创造财富的创业过程画上了一个完整的句号。

由此不难看出，现代风险投资的发展中，风险资本与技术创新的结合，必须借助发达的金融资本市场的依托作用，才能得以蓬勃发展。

天使投资：如何才能让天使悄然降临？



天使投资是权益资本投资的一种形式，是指富有的个人，出资协助具有专门技术或独特概念的原创项目或小型初创企业，进行一次性的前期投资。它是风险投资的一种形式，在根据天使投资人的投资数量以及对被投资企业可能提供的综合资源进行投资。

经典案例 JING DIAN AN LI

天使投资在国内起步较晚，20 世纪 90 年代末才出现一些本土的天使投资基金。近年来伴随着中国经济的快速发展，市场容量的快速扩大，中国已经成为天使投资基金的种子基地了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前国内的投资基金主要有本土的弘毅投资、联想投资、鼎晖投资等，还有外来的红杉资本、IDG风险投资、高盛、摩根和软银亚洲。

大名鼎鼎的蒙牛乳业、南孚电池、盛大集团、阿里巴巴、如家连锁酒店等上市公司都是这些风投的杰作。它们以几倍、十几倍甚至几十倍的收益率创造着一个又一个资本界的神话。

1999年，陈天桥创建盛大，注册资金50万，购买固定资产30万，手里只剩20万，眼看就要关门歇业。1999年底，中华网CEO叶克勇，作为天使投资人，投资盛大300万美元。陈天桥把它拿来扩大规模，发展动漫，一份钱没赚到。2000年末，互联网泡沫破灭，中华网看陈天桥不行了，第二年撤资，按照协议留给陈天桥30万美金。

2001年，韩国游戏代理商ACTOZ来到上海，将一款二流网络游戏介绍给陈天桥运营。陈天桥利用仅有的30万美金，签了合同。然后空手套白狼，先试用了中国电信的带宽和浪潮戴尔的服务器。2001年9月8日，游戏上线，供玩家免费公测，玩家人数飙升，让人目瞪口呆。2001年11月8日，开始收费，在线人数突破40万。2002年，营业收入超过6个亿。天使投资人纷纷找上门来，要求投资，最终软银亚洲胜出。

2002年，由于《传奇》运营的收入大出所料，韩国游戏代理商Actoz要求分享利润，陈天桥不干，两方关系恶化。对于游戏的漏洞，韩方不管不问。9月份纠纷达到高潮。

2002年11月，软银亚洲顶着压力与满身官司的盛大签订投资条款书，出资4000万美元，占有股份21.5%。12月，软银亚洲周志雄赴韩会见Actoz的CEO，凭借软银亚州在韩国的影响力，搞定了Actoz，软银亚洲还帮助盛大梳理业务，重组业务。

2004年4月，盛大于纳斯达克上市，软银亚洲全身而退，套现5.6亿美金，两年时间投资的资金翻了14倍。

怎么样，很刺激吧，心脏不好的人可承受不起，它能让人登上山峰也能让人瞬间跌落谷底，似乎像是一场赌博游戏。但玩好这场游戏可不仅是靠运气那么简单。独到的眼光、熟练的资本运作能力、丰厚的资源等都是玩赚这场天使投资游戏的必要砝码。

直接投资：海尔的对外直接投资的战略



直接投资，是指投资者将货币资金直接投入投资项目，形成实物资产或者购买现有企业的投资，通过直接投资，投资者便可以拥有全部或一定数量的企业资产及经营的所有权，直接进行或参与投资的经验管理。直接投资包括对现金、厂房、机械设备、交通工具、通讯、土地或土地使用权等各种有形资产的投资和对专利、商标、咨询服务等无形资产的投资。

直接投资的主要特征是投资者对另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济体的企业拥有永久利益。永久利益意味着直接投资者和企业之间存在着长期的关系，并对企业经营管理施加相当大的影响。直接投资可以采取在国外直接建成分支企业的形式，也可以采用购买国外企业一定比例股权的形式。

经典案例 JING DIAN AN LI

海尔成为中国名牌后，提出了“国门之内无名牌”的观念，认为在开放的市场上，只有是世界的才是民族的，要想成为民族品牌，必须在国际竞争中成为世界著名品牌。

海尔着手扩大其全球范围内的品牌影响力，让产品开始走向世界。首先，从质量抓起，争取国际权威质量认证。海尔先后获得了美国、日本、澳大利亚、俄罗斯、加拿大以及欧盟、美洲等国家和地区的多种产品认证，成为中国获国外认证证书最多的企业，给国内外消费者一种高品质的保证。

当海尔的产品打入挑剔的发达国家市场，获得良好的声誉后，海尔又向西欧、日本、澳大利亚等更多的发达国家市场拓展，并以居高临下之势，迅速推向中东欧、拉美、中东、南非等市场。

在海外销售过程中，主要依赖外国专营经销商设立营销网点，并建立国际物流中心，保证对海外经销商的产品供应，以及在自身国际化经验不足的情况下与外国经销商的合作。

海尔坚持循序渐进的“走出去”战略，认为产品出口是“走出去”的初级阶段，企业发展到一定水平就要向技术输出、资本输出迈进，在海外投资设厂。

1993年，海尔在美国南卡罗来纳州设立冰箱厂，形成了设计中心在洛杉矶、营销中心在纽约、生产中心在南卡罗来纳的美国本土经营体系，并实施海外投资生产、设计、营销等全方位的本土化，获得了较好的效益。1996年12月，海尔在印度尼西亚设立海尔莎保罗有限公司，标志着海尔的生产国际化。此后，海尔抓住东南亚金融危机对外投资的有利时机，加快在东南亚投资的步伐。

海尔对外直接投资战略的成功，关键在于它对国际化有充分的准备。海尔的发展历程可分为四个阶段：1984年～1990年，内向型发展阶段；1990年～1996年，出口阶段；1996年～1998年，海外投资阶段；1999年以后，本土化阶段（在美国南卡罗来纳州投资、设计、生产、销售）。

也就是说海尔在第一阶段先积极推动国内市场的发展，在国内市场做大、做强；第二阶段海尔已经准备把自己有竞争能力的产品推出国门，开始产品出口；第三阶段就是进行海外投资，在印尼等地投资设厂；最后海尔为了更好地实现国际化，绕开美国等西方国家的贸易壁垒，实行了本土化战略，在美国投资、设计、生产、销售。海尔“走出去”靠的是一条渐进式道路，即在逐步取得国内市场领先地位的基础上，开始推进国际化。从海尔“走出去”的阶段性分析，可以看出它是一步一个脚印，逐步推行对外直接投资的本土化的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



融资：懂得用别人的钱赚钱



融资，是指货币资金的持有者和需求者之间，直接或间接地进行资金融通的活动。广义的融资是一种资金在持有者之间流动以余补缺的经济行为。狭义的融资即一个企业的资金筹集的行为与过程。也就是公司根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况，以及公司未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人去筹集资金，组织资金的供应，以保证公司正常生产需要，经营管理活动需要的理财行为。

经典案例
JING DIAN AN LI

1994 年，王维嘉在美国硅谷创建了美通公司，他将公司定位在向个人提供移动信息服务上。资本是创办和发展高技术企业的关键，王维嘉为了融资，对风险投资家及其运用做了深入的了解，先后四次从多处风险资本家手里融资达 3000 万美元。

王维嘉的成功融资，源于他在融资过程中的专业化表现、足够的个性上的坚韧性以及他所具有的十足的信心和创业决心，更重要的是这些投资家也看好了他的企业前景。

在进行理财和投资的过程中，很多时候困难的不是发现不了好的投资项目，而是苦于没有资金。于是，得想方设法去筹钱。

当年，马云在创立阿里巴巴网站的时候，就遇到了资金困难，在经过周密的考虑之后，他决定利用自己网站的未来价值去游说那些投资者。那些精明的投资者在反复权衡比较之后，看中了这个网站优秀的团队和网站的未来“钱”途。于是，许多世界著名团队投资机构开始向阿里巴巴进行投资，很短时间内，就筹集到了上百万的启动资金。

现代社会给人们提供了各种各样的融资渠道，除了商业贷款外，还有股票、债券和其他的融资渠道。能否利用这些融资渠道为自己的企业或公司筹集资金，是衡量一个人是否善于理财的标准。在现代商业社会，用别人的钱赚钱已经成为商界的一条准则。

当我们遇到资金周转困难，试图进行融资的时候，切记，要懂得利用自己手中那些有价值的东西，这样才能比较容易地筹到资金。

融资是一种技术，更是一种艺术，对于融资企业而言，最重要的两件事，第一，是要认清自己，明确自己的定位；第二，就是结合自己的定位，找到合适的金融工具或者金融工具的组合。而在融资的定位和实施过程中，有专业机构的参与和协助会更加事半功倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业并购：国际化战略的最终产物



企业并购包括兼并和收购两层含义、两种方式。国际上习惯将兼并和收购合在一起使用，统称为M&A，在我国称为并购。即企业之间的兼并与收购行为，是企业法人在平等自愿、等价有偿的基础上，以一定的经济方式取得其他法人产权的行为，是企业进行资本运作和经营的一种主要形式。企业并购主要包括公司合并、资产收购、股权收购三种形式。

经典案例
JING DIAN AN LI

在全球经济一体化的进程中，最初日韩在上个世纪八九十年代承接了欧美产业的转移，但随着中国成为新的世界制造工厂，中国开始大量承接欧美的产业转移，并与日韩之间产生激烈的竞争。

但是，承接的过程是各不相同的，有的是以代工的形式，有的则是以并购的形式，买断对方的品牌、技术和渠道，来进行自己的全球化扩张。总之，海外并购是比较好的一种方式。

2004年12月8日，联想集团在北京宣布，以总价12.5亿美元的现金加股票收购IBMPC部门。协议内容包括联想获得IBMPC的台式机和笔记本的全球业务，以及原IBMPC的研发中心、制造工厂、全球的经销网络和服务中心。

新联想在5年内无偿使用IBM及IBM－Think品牌，并永久保留使用全球著名商标Think的权利。

凭借此收购，新联想一跃成为全球第三大PC厂商。联想在付出6.5亿美元现金和价值6亿美元联想股票的同时，还承担了5亿美元的净负债，来自于IBM对供应商的欠款。收购后，联想又在2005年3月31日，引进了三大战略投资者，德克萨斯太平洋集团、泛大西洋集团、新桥投资集团，分别出资2亿美元、1亿美元、5000万美元，共3.5亿美元用于收购IBMPC业务之用。

引入三大战略投资者之后，联想收购IBMPC业务的现金和股票也发生了变化，改为8亿美元现金和4.5亿美元的股票。

联想的股权也随之发生了变化，联想控股持有27%，公众股为35%，职工股为15%，IBM持有13%，三大战略投资者持有10%。三大战略投资者入股后，不仅改善了公司的现金流，更优化了公司的股权结构。

随着中国企业的不断强大，海外扩张势在必行，这也符合经济发展的趋势。当西方的大企业正不断“软化”的时候，中国的企业更像“硬骨头”。对于中国企业的崛起来说，企业的海外并购无疑是全球化的一种捷径。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

融资租赁：没有足够的资金怎么办?



融资租赁又称设备租赁或现代租赁，是指实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁。资产的所有权最终可以转移，也可以不转移。

经典案例
JING DIAN AN LI

王某现在需要一台生产设备，但苦于手中没有足够的资金，而此时张某有足够的现金可以购买这套设备。于是，王某就把自己想要购买设备的意愿告诉了张某，张某根据王某对此设备的特定要求和对供货人的选择，购买了王某所需的设备，然后以租赁的形式把该设备租给了王某。

此时，王某要分期向张某支付一定的租金。租期届满，租金支付完毕并且王某根据融资租赁合同的规定履行完全部义务后，双方对租赁物的归属没有约定的或者约定不明的，可以协议补充；不能达成补充协议的，按照合同有关条款或者交易习惯确定；仍然不能确定的，租赁物也就是该套设备的所有权归张某所有。

债权融资：中小型企业的融资渠道



债权融资，是指企业通过借钱的方式进行融资，债权融资所获得的资金，企业首先要承担资金的利息，另外在借款到期后要向债权人偿还本金。债权融资的用途主要是解决企业营运资金短缺的问题，而不是用于资本项下的开支。主要包括银行信用、民间信贷、债券融资、信托融资、项目融资、商业信用及租赁等。

债权融资有一定的风险，但相对股权融资来说面对的风险较简单，债券融资面对的风险主要有担保风险和财务风险。

经典案例
JING DIAN AN LI

目前，中国的中小企业不同程度地存在规模小、抗风险能力差、自有资金不足、贷款风险化解和补偿能力较弱等弊端，融资较为困难。

天津市金融管理部门研究了各类金融机构在中小企业投融资方面的政策、程序、产品和监管的特点后发现，解决中小企业融资困难的有效途径之一就是集合性债权融资模式，可以通过担保机构的集合贷款、信托机构的集合信托、商业银行的集合理财等方式进行融资。于是打造了"中小企业和金融机构资金对接平台"，协助中小企业量身定制融资方案。

2009 年，中小企业和金融机构资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对接平台已成功为20多家中小企业实现融资8300万元。

商业计划书："亚信"品尝到的甜头



商业计划书是公司、企业或项目单位为了达到招商融资和其他发展目标之目的，在经过前期对项目科学地调研、分析、搜集与整理有关资料的基础上，根据一定的格式和内容的具体要求而编辑整理的一个向读者全面展示公司和项目目前状况、未来发展潜力的书面材料。是企业经营者素质的体现，是企业拥有良好融资能力、实现跨式发展的重要条件之一。一份完备的商业计划书不仅是企业能否成功融资的关键因素，同时也是企业发展的核心管理工具。

经典案例 JING DIAN AN LI

1994年，在50万美元创业基金的基础上，留美学生田溯宁组织中国留学生在美国达拉斯创建了第一家因特网公司：亚信公司。次年，亚信公司总部移至北京，率先将Internet网络技术引入中国。回国伊始，田溯宁便遇到了棘手的难题，那就是资金捉襟见肘。几经波折，田溯宁决定准备商业计划书以吸引风险投资基金。

首先，吸取很多商业计划书经常强调技术因素而忽略人文因素的失误，亚信在商业计划书中十分注重介绍公司在人文因素上的特点——管理人员既受过西方先进科学技术和管理经验的熏陶，同时又和中国有着天然的联系。

其次，商业计划书仔细分析了中国信息产业的市场现状和巨大的发展潜力，以及由于亚信在技术、管理合作伙伴、人力资源等方面的特点而确立的竞争优势。

再次，亚信在商业计划书中充分展示了自身的特性，比如，作为中国互联网络市场首入者所具有的设立市场标准的独特优势，政府机构作为合作伙伴的优势，等等。

最终，亚信于1997年成功地与保真、华伯·品克等世界著名投资公司达成投资协议，为亚信带来了多方面的资源。

目标市场细分：汇源100%的彩色创业路



目标市场细分是指从顾客不同的购买欲望和需求的差异性出发，按一定的标准将一个整体市场划分为若干个子市场，从而确定企业目标市场的活动过程。市场是由无数消费者构成的，不同的消费者在一个或几个方面可能存在消费差异，他们可能在购买要求、购买态度或购买习惯等方面存在差异，这就为目标市场的细分提供了前提条件。

经典案例 JING DIAN AN LI

20世纪90年代初期是碳酸饮料横行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的一个时期，汇源公司就是在这个时候开始专注于各种果蔬汁饮料市场的开发。那个时候一些国内的小型企业已经开始零星生产和销售果汁饮料，但是，起点低、规模小是大部分企业难有起色的通病。作为国内第一家大规模进入果汁饮料行业的企业——汇源，小作坊式的果汁饮料厂是无法与其先进的生产设备和工艺相比的。

“汇源”果汁凭借其100%纯果汁专业化的“大品牌”战略，充分满足了人们当时对于营养健康的需求，“新产品”的开发速度也令人眼花缭乱，其销售收入、市场占有率、利润率等均在同行业中名列前茅，在短短几年时间内就跃升为中国饮料工业十强企业，从而成为果汁饮料市场当之无愧的引领者。其产品线也从最初的鲜桃汁、鲜橙汁等扩展到野酸枣汁、野山楂汁，等等，而且在包装方面也形式多样。汇源在果汁饮料市场竞争初期取得领导地位的关键成功要素，就是对果汁饮料行业进行了广度的市场细分。

在市场的导入初期，市场细分一般是围绕着市场的地理分布、人口及经济因素等广度范围展开的，由于客户的需求较为简单直接，与行业分类方法有点儿相似或潜在的市场用容易区分或识别的标准来划分成更小的子行业，以便于统计、分析和归纳其特性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产："包租公包租婆"的投资心经



房地产是指土地、建筑物及固着在土地、建筑物上不可分离的部分及其附带的各种权益。房地产由于其自己的特点即位置的固定性和不可移动性，在经济学上又被称为不动产。房地产有三种存在形态：即土地、建筑物、房地合一。

经典案例 JING DIAN AN LI

一对英国教师夫妇于1990年辞去薪水微薄的教师工作开始投资房地产。在近20年的投资生涯里，他们依靠"以房养房"的策略投资了多达900多套房子。日前，这对夫妇决定一口气将手中现有的700多套房子全部出手，从此转行，并且主动向世人传授"炒房心经"。

据报道，现年61岁的弗格斯·威尔森及其老伴朱蒂斯原本只是薪水微薄的中学数学教师。1975年，他们省吃俭用以8200英镑买下第一套房子，这是一套位于梅特斯通市的三居室。幸运的是，他们选对了地点，20年后，当地因为邻近英法海底隧道的阿什佛德站，成为英国最热门的房地产市场。看着当时英国房价飞涨，威尔森夫妇首次产生当"包租公"、"包租婆"的念头。于是他们把第一套房子租出去，用租金来付第二套房子的贷款，此后开始进入房地产市场。1990年初，夫妇俩正式辞去教师工作，全心投入房地产投资。

他们靠着精准的眼光购房、出租，然后依靠租金支付房贷。据悉，威尔森夫妇的投资始终坚守一个黄金定律，那就是不在自己不熟悉或者太远的区域置业。他们认定，理想的投资目标是价值约18万英镑的房子，因为太高很难租售出去。此外，房子一定要带宽敞的院子和停车位，因为这样更易保值、升值。

随着英国楼市渐渐复苏，加上阿什佛德至伦敦的高速铁路的开通，当地的房地产价格迅速飙升。威尔森夫妇的房子不知不觉中又升值了100多万英镑。日前，这对"英国头号炒房夫妇"做出一个重大决定，趁着房价处于上升的通道，一口气将目前手中的700多套房子逢高出货，从此金盆洗手，过着自由自在的生活。

楼盘：如何寻找最有价值的楼盘?



楼盘一般指商品房或是正在建的或正在出售的楼房。这些楼房一般都是由具备开发资质的开发商承担设计、建设，然后进入市场销售。

经典案例 JING DIAN AN LI

只要有钱，谁都会投资，赚钱的机会也有的是，但是不一定每个人投资都能抓住机会赚钱。投资理论上千种，不管理论多么好，只要赚到了钱就算赢。在房地产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资中，也一定要懂得变通。通则赢，不变则死，投资楼盘就是这样的一个道理。

李建是一位30岁出头的职业炒房者，他炒房时就喜欢挑最有价值的楼盘投资。从2001年开始，李建先后在深圳、上海、北京等地投资了15套房产。到2005年的时候，李建已经挣了2000万。很多人羡慕李建的财富，但是却不知道李建炒房的秘密。

很多楼盘看起来挺牛气的，但是买到手里却并没有产生多少价值，这样的楼盘买了只会把自己套住。许多在房地产市场上打拼多年的投资者，还是会无意间买到一些没有价值的楼盘。

从楼盘中发现精品，买到高价值的房子，就能够让投资者赚得盆满钵满。但是到底什么样的房子才能符合精品房的条件呢？其实，也无非是以下几个要求：

1. 地段。同样是地段，投资型楼盘和自住型楼盘对地段的选择是不一样的。买投资型楼盘一定要注重地段的商业气氛，如周边是否有写字楼、商务区，是否有强大的租房需求市场支持。

2. 交通。现代城市的发展，交通体系是经济发展的命脉。公路、地铁、主干道通往机场和市区的距离，都是人们选择物业时十分关注的。

3. 配套设施。周边的商业配套设施、物业自身配套设施，是人们选择物业时考虑的一个重要因素。完善、成熟的配套是一处物业的“生命力”，能坚定人们的潜在购买信心，是未来升值的不可或缺的重要条件。

地段：第一是地段，第二是地段，第三还是地段



地段一般指物业在街道中的位置，尤其是物业与相邻街区、相邻街道和建筑的关系。关注的空间范围比区位要小，是从微观角度描述物业位置。分析地段的物业类型组合、功能组合、产业链组合、经营业态和业种组合，为物业的发展方向和招商定位打基础。

经典案例
JING DIAN AN LI

房地产业有句名言：“第一是地段，第二是地段，第三还是地段。”这句话被很多开发商和投资者奉为至理名言。地段据说是李嘉诚最经典的投资理念，一直以来被房地产界奉为金科玉律。

高价房不一定非要在好地段，但是好地段的房子一定不会便宜。以北京的西直门为例，它已经成为北京三大交通枢纽之一，当初在西直门投资房产的人，绝对是稳赚不赔。那什么样的地段才算是好地段呢？

以北京为例，现在买房的上班族，都会把交通列为第一考虑要素。北京的地铁5号线，10号线开通之前，沿线的楼房价格就开始疯长，有很多人捂着房子不卖，就等着地铁修到自己家门口。买房自住的人不怕吵，投资房地产的人不怕“震”，这足以看出，交通是评判地段好坏的第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要素。与此同时，交通便利对于房子的保值也很重要。

投资者在买房之前一定要看房子是不是在一个整体优秀的区域内。区域内应该具有与生活和商业配套成熟的房产。比如小区附近要有学校，或者商场、超市、邮局、银行以及其他娱乐休闲设施。这样的房子都属于地段比较好的房子。

一些目标显著、位置突出的地标性建筑也是黄金地段的重要标志，这些地段的房子绝对是好房子。比如上海的世纪公园、延中绿地、苏州河畔、新天地等地段附近的房产，绝对是只会涨不会跌的。好的地标决定了房子升值的快慢。在上海，甚至一所拥有比较好的门牌号码的房子都可以卖上好价钱，一套房子如果在小区的中心位置或者靠近大门的位置，也会卖上好价钱。

房贷：量好咱的脚，选一双合适的鞋



房贷，是所有与房产有关的，或是以房产为抵押物申请的贷款的总称。包括房地产开发企业的开发贷款、购置房产时的购房按揭贷款以及以自己名下的房产为抵押物申请的房产抵押消费类贷款。

房贷的参与方，包括提供信贷资金的商业银行、最终购置房产的购房人，以及房产的业主（包括开发商/二手房的业主）。在申请贷款时，还需要有评估公司、房地产担保公司的参与。

经典案例 JING DIAN AN LI

量好咱的脚，数清楚我们有多少资产，选一双合适的鞋，制定一个合适的理财规划，我们的财富之路将就此展开！

毕业后在上海某著名报业集团做房产报道的张小姐，工作不到3年，已经成为三度买房、手中同时拥有两套房产的“小富妹”。刚参加工作的时候，她跑遍了城市大大小小的楼盘现场。因为城市规划的原因，某地的房产被各大媒体炒得沸沸扬扬，张小姐也在采访的过程中对该地的房产有了兴趣，并开始了自己的购房计划。

第一次购房，她选定了该地的两个楼盘。经过仔细的对比和权衡，她发现：两个楼盘的物业品质和小区环境相差不大，但甲小区由于开发年代较早，因此售价要比乙小区低。于是，怀揣父母赞助的15万元购房金，她做起了淘房客。

2003年的8月，她以40万元出头的总价购入甲小区的一套两居室，面积90平方米左右。贷款20年，首付12万元，当时每月还款额在1800元左右。利用剩余的3万元购房金和她每月3000元的收入，日子过得还算宽裕。随后，她又为房子进行了简单装修。到了第二年，张小姐将这套房挂牌出租，每月租金2000元，此时张小姐还贷压力全无，又过起了高消费的“月光族”生活。

到2005年初，随着城市规划的完善，甲小区的房子开始升值，并达到了9000元/平方米。凭借着对该地区一年多的观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

察，张小姐发现沿线房产透支购买力的现象很严重，于是她又作出果断决定，将其挂牌出售。2月，她以总价80万元将这套房产挂牌出售，于是，她手上又有了可支配资金，并成了名副其实的“小富妹”。

房价：房价，控制在我们每个人的手中



房价是指特定时间段内房产的市场价值。楼盘的价格定位由多种因素构成。

经典案例 JING DIAN AN LI

有四个年轻人，A手中有一个苹果。他想把这个苹果卖出去，于是开始开价1元。B也想要这个苹果，他出价2元。C和D分别出价3元和4元。但是B又给出5元的价格。就这样，本来价值1元的苹果，却在短短几分钟的时间内升值了4倍。那么这个时候有人会买这个苹果吗？有。他们三个人中，会是那个有钱人买到这个苹果。房子的价格就是这样被大家炒起来的。

有人说，那个持有苹果的A赚了。但是真正操控市场的，却是另外三个人，是他们让苹果的价格严重偏离本身价值。每个人都有“买涨不买跌”的心理，所以房子会越炒越热，房价越炒越高。

有数据显示，中国现在已近14亿人口。每年有数千万的人拥进城市，他们最需要的东西是什么？是房子。一旦他们工作稳定了，最需要的就是房子，于是房子的需求量就增大了。当供与求的比例严重失调，房子的价格当然就会贵得叫人咋舌。于是，这个潜在需求决定了房子必需贵，贵到普通人买不起的地步！于是楼市火了，出现了排长队买号，又有那么多人没有房子、买不起房子的景象。

在房市里，开发商不是庄家，售楼商不是庄家，我们每个进入房市的人才是庄家。是我们自己把这个房子给炒了起来，房子的价格，就控制在我们每个人的手中。

按揭：选择按揭公司，也要货比三家



按揭贷款就是购房者以所购住房做抵押，并由其所购买住房的房地产企业提供阶段性担保的个人住房贷款业务。具体地说，按揭贷款是指购房者以所购得的楼宇作为抵押品而从银行获得贷款。购房者按照按揭契约中规定的归还方式和期限分期付款给银行；银行按一定的利率收取利息。如果贷款人违约，银行有权收走房屋。

经典案例 JING DIAN AN LI

王先生最近买了一套成交价格为120万元的二手房，首付40万元，办理了80万元的按揭贷款。由于是通过二手楼中介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行买卖的，除了交给房管局的税费和中介公司的佣金外，王先生还向按揭公司交了9600元的按揭办理费用。

然而事后跟朋友聊天时，朋友李先生表示，自己前不久也贷了80万元买房，是通过银行直客式服务，间接委托按揭公司"跑腿"办理各种手续的，但是交的按揭办理费用只花了2000多元。王先生听后后悔不已，责怪自己没有货比三家，白白多支付了7000余元的费用。

事实上，目前在房地产市场上，通过不同的按揭公司办理按揭手续，费用相差很大。即使是同一家按揭公司，客户通过中介介绍过来办理，与自己直接过来委托办理，收取的费用也大不相同。

一般来说，市场报价均为贷款金额的1.2%。不过，大的按揭公司往往采取一口价的方式，而小的按揭公司若表示面谈的话，可以给予优惠，最低可以低至0.5%左右。所以，在选择按揭公司的时候，一定要货比三家。

首付：全款付不起，付得起首付也可以



首付是买房子时第一期付款。买房子时不能全部贷款，要先付一部分，余下的从银行贷款。因为考虑到贷款的还款风险，相关的部门都会要求购房人提供一部分首付，就是预先由个人支付一部分房款，以证明你有还款能力。

经典案例 JING DIAN AN LI

小张是一家广告公司的主管，在北京工作了5年，事业上可以说是一帆风顺，但是在投资方面一直都是只赔不进，炒了三年的股票，赔了好几十万，再也赔不起了。不能把家底儿也给赔进去了啊，于是小张发誓再也不买股票。

就在小张最迷茫的时候，朋友的一句话提醒了小张——为什么不考虑考虑投资房地产啊，房地产最让人心里踏实啊！小张突然意识到在北京打拼了5年多，还没有一套属于自己的房子。虽然支付房租对于小张来说并不是什么难事儿，但是与其帮别人养着房子，为什么不为自己养房子呢？自己的房子无论是投资还是自己居住，大权全部掌握在自己手中。银行里的积蓄虽然不多，但是支付一套房子的首付还是可以的。不久小张就把购房计划提上了日程，开始紧锣密鼓地借钱。

进行楼盘楼价调查。

小张发现北京四环一处的房子升值机会极大。房子刚刚开盘，他相中了一套三居室120平米的房子，而楼盘周围正在大肆动工，要建地铁站。这令小张兴奋得不得了，立刻去银行申请贷款并且支付了30%的首付款。他当时购买时的房价是每平米5240元，总共算下来是62.88万。

说时迟，那时快，北京的房价正以迅雷不及掩耳之势飙升。短短一年半的时间，小张买的那套房就涨到了8400元/平方米，等于是一年就能赚差不多40万！地铁建好了，交通对于房子的升值来说起到了一个关键性的作用。小张便直接把房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



子卖了出去，轻轻松松就大赚了一笔。小张的那些朋友们看着小张一夜之间销了银行的债，又大赚了一笔，羡慕得眼都绿了。而小张自己也大为感叹："幸好当时银行里还有点儿钱能够让我付得起一套房子的首付！"

固定利率住房贷款：将自己的月成本"锁定"



"固定利率住房贷款"是指在贷款合同签订时即设定好固定的利率，在贷款合同期内，不论市场利率如何变动，借款人都应按照固定的利率支付利息，不需要"随行就市"。

经典案例
JING DIAN AN LI

成都的李先生于2006年初通过按揭贷款购买了一套高档住宅，贷款总额为50万元，贷款期限20年。买房之后，李先生经历了4次加息，从最初的年利率6.12%飙升到如今的7.20%，每个月比当初要多还300余元利息。现在一提起这件事，李先生就后悔当初没有选择"固定利率房贷"产品。

2006年以来央行已经4次加息，很多有置业计划的市民纷纷将目光投向了各家商业银行推出的"固定利率房贷"业务。但银行理财专家建议说，并非所有购房者都适合该房贷产品，年轻人、投资者和贷款金额较多的客户要谨慎选择。

一般来说，固定利率房贷的年利率标准都会比现行房贷基准利率高一些，在还贷初期，其还款金额也会比浮动利率房贷的还款金额高些，因此对于那些目前经济紧张、而未来预期收益较好的年轻人来说，浮动利率房贷产品可能会更适合。

房产的投资者也不适合该项房贷产品。对于他们来说，也许几年之后，房子就会转卖出去，而购房初期却要因为选择固定利率而负担更多的房供，这显然会增加投资成本。即使是那些以租养贷的房产投资者也没有必要选择"固定利率房贷"，因为房贷利息的涨跌，往往折射出市场的兴衰，也意味着房租收益会上下浮动。与其用固定利率将自己的月成本"锁定"，还不如让租金收益和其一同浮动变化。

此外，贷款金额较多的客户在选择该项业务时也需要谨慎。大多数固定利率贷款的期限都为3年、5年，最长也不过10年，而这些还款期限相对于日益增加的贷款余额来说，显得太短，由此计算出的每月还款额也将大大超出了普通客户的承受范围。对于他们来说，最好采取固定利率与浮动利率相结合的方式。

所以，对于像李先生这样的购房者来说没有必要感叹浮动利率的"变幻莫测"，舒舒服服地过中产阶级的生活即可。

容积率：旧公寓里暗藏的黄金



容积率是指一个小区的总建筑面积与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用地面积的比率。对于开发商来说，容积率决定地价成本在房屋中占的比例，而对于住户来说，容积率直接涉及居住的舒适度。一个良好的居住小区，高层住宅容积率应不超过5，多层住宅应不超过2，绿地率应不低于30%。容积率的计算公式为：容积率＝总建筑面积÷总用地面积。

经典案例 JING DIAN AN LI

房子不是易耗品，人的一生中最大的投资就是房子。投资者在投资之前，一定要关注房子背后的价值。房子背后的价值越高，在未来升值的机会就越大。

北京有很多矮层且房龄超过15年的房子，外表看来有点儿破烂，但是房主宁愿让房子闲置，也不愿意把房子卖出去，因为这样的房子住房容积率很低。其实那些房主投资的不是房子，而是房子下面的土地。

王先生在北京西城区有一套位于2层的房子。跟现在的新式楼盘比起来，王先生的房子简直是破烂不堪。那套房他只住了十年便和妻子一起搬到了另一套房子里了，而西城的那套破房子就被闲置了起来。

有的人打听到王先生手上有闲置的房子觉得蛮可惜的，便找了房产中介来跟王先生谈卖房的事情。但是王先生却摆摆手，表示那套房子不卖。大家都不理解王先生的做法，他们觉得反正房子都是闲置，而且又是旧楼，为什么王先生不肯卖出去呢？还准备再捂出来一个不成？

其实懂门道的人都知道“旧公寓，藏黄金”的道理，像王先生那种三层楼的公寓房子最有藏金量了。当建筑物层高超过8米的时候，在计算容积率的时候，该层建筑面积要加倍计算。也就是说，楼层高建筑面积就越大，当推算到公式上以后，得出来的容积率也就越大。容积率不仅仅是一个数字，它也代表了房子的价值和舒适度。住房容积率越低的房子，舒适度也就越高，价值也相对较高。容积率决定地价成本在房屋中占有的比例。容积率越低，地价成本在房屋中所占的比例越大。这也就意味着，哪怕房子有点儿旧了，但是只要房子下面藏着的土地升值了，房子的价格也就呼呼地往上涨。所以容积率低的房子就是宝贝，只要土地升值了，房子就会跟着涨。当越来越多的购房者变得更理性时，人们冲进楼，不但关注房子的价格和质量，容积率也成为人们关注的一个焦点。王先生就是看中了自己房子的藏金量，所以才不肯轻易出手的。

空置率：以房养房，最怕的是“空置率”



空置率是指某一时刻空置房屋面积占房屋总面积的比率。按照国际通行惯例，商品房空置率在5%至10%之间为合理区。商品房供求平衡，有利于国民经济的健康发展。空置率在10%至20%之间为空置危险区，要采取一定措施，加大商品房销售的力度，以保证房地产市场的正常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发展和国民经济的正常运行；空置率在20%以上为商品房严重积压区。

经典案例
JING DIAN AN LI

随着房地产市场的成熟和发展，“以房养房”的现象在全国的房地产市场中频繁出现。出租已经拥有产权的旧房，用旧房所得的租金来支付另外一套新房的按揭款，这样买房就仅仅需要首先支付第二套房子的首期支付款即可。这是大多购房者采取的策略。但是以房养房，最害怕就是房屋空置。用来供养的那套房子若是租不出去，无人承租，就会使购房者的经济出现危机。

陆先生是北京一家杂志社广告部的主管。他结婚的时候，父母给他买了一套二居室的房子。2005 年陆先生看中了靠近五环处的一套三居室的房子。于是陆先生拿出 40 万付了首付，然后又向银行贷款 80 万。本来陆先生是想把那套二居室卖掉的，结果一直卖不出去，而且那套大三居室的月供实在压得陆先生喘不过气来。最后，陆先生想出来一个好办法，那就是把二居室以 2000 元/月租出去，然后再用它来还新三居的房贷之中的一部分。这样就能减轻家庭经济的负担。

但是陆先生的想法并没有实行多久，因为陆先生的二居室位置比较偏，而且楼距较近，光线不太好。很多租房者根本不愿意租陆先生的房子，除非房租能够降低到 1500 元才有人肯租。这样的话，房子是租出去了，可是根本不可能付三居室的银行贷款，2000 元一个月已经是最低价格了。就这样，陆先生的这套房子从 2006 年的年初到年底整整一年的时间都一直闲置着，同时还要还房贷，还要支付高额的生活费用，生活可以说是捉襟见肘。

其实房子最怕的就是空置。尤其通过以房养房的形式来减轻房贷压力的购房者。出租的那套房子空置了，就相当资金供给的链条断了。

如何让房子更快地出租出去，解决空置问题呢？最常见的两种做法是购买两套新房，一套具有较大升值潜力，可以租到很好的市场价位，一套则强调居住的舒适性。用第一套房子租出去的租金来偿还两套房子的按揭款。在这种情况下，很多购房者只需要再添很少一部分的钱就可以安枕无忧了。这是一种将投资与居住两相结合的方法。投资居住两不误。

期房：投资期房为什么好处多？



人们习惯上把在建的、尚未完成建设的、不能交付使用的房屋称为期房。即指开发商从取得商品房预售许可证开始至取得房地产权证（大产证）止，在这一期间的商品房称为期房，消费者在这一阶段购买商品房时应签预售合同。一般情况下，期房的价格较低，挑选余地较大，但由于是先付款后交房，因此购房消费的过程和结果要依赖于购房合同约定的权利义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务履行。

经典案例 JING DIAN AN LI

主张买期房的人认为，期房付款比较轻松，自备款的门槛低。由于开发商在投资上的成本比较低，所以在整个楼盘的销售过程中，房子的价格也会相对较低。开盘时开发商为了打开市场，通常会以最低的价格出售。那么购买期房的人，就能享受到比现房要低得多的优惠。

消费者还可以通过团购的形式买期房，从而享受到更低的折扣。满足组团购房的需求，是预售房的另一个优点，比如亲戚或者是志同道合的朋友，如果买期房的话，大家就能够把房子买在一起。这样既能够增进朋友之间的联络照应，还能够加强亲人之间的感情交流。一次性买很多房子，可向开发商要更多的折扣，既买到了好房子又降低了成本，真的是两全其美的好事。

买期房在空间上有更大的选择性。先买房子的人，可以挑选光线、朝向、楼层、通风等都各方面优等的房子。这些因素直接影响着购房者的生活品质，所以说提前买期房的意义很大。

投资期房的回报率较高。有些期房，对于那些炒房的人是一种很好的投资。因为很多楼盘在没有交房的时候，就已经涨了好几成。有些投资者不等房子盖好，就把手上的房子卖了出去，所以，期房也是为炒房者赚钱的最好的“工具”之一。

现房：眼光必须敏锐点儿，再敏锐一点儿



现房是指消费者在购买时已经具备即买即可入住的商品房，即开发商已办妥所售房屋的大产证，与消费者签订商品房买卖合同后，立即可以办理入住并取得产权证的商品房。只有拥有房产证和土地使用证才能称之为现房。

经典案例 JING DIAN AN LI

买现房的人一般主张“眼见为实，耳听为虚”。凡是他们没有亲眼见到的房子，是不肯掏钱买的。在他们眼里，“建商＝奸商”。所以他们只买那种已经盖好的，明明白白地摆在面前的房子。而且买现房的朋友会认为，买了就可以装修入住，多么方便啊，而期房就不知道要等到什么时候了。但是，已经盖好的房子也并不完全都是“现房”，购房人的眼光必须敏锐点儿，再敏锐一点儿，千万别心血来潮，买错了“现房”，使自己陷入了被动。那什么样的房子才算得上是真正意义上的现房呢？

按国家销售“现房”的规定，已经盖好的房子，不等于是“现房”，已经有人入住的房子也不等于是“现房”。已领房产证和土地使用证的房子才叫“现房”。这种现房销售已不再需要“销售许可证”，而是要查看“房产证”。签合同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也不是必须使用商品房买卖标准合同。

值得注意的是，现在只有部分房子拥有土地证。以北京为例，新建的规划到各区的现房都不拥有土地证，只有原来规市国土资源直接管理的才拥有土地证。所以，不管是买现房居住还是投资，都要认真仔细地查看房产证。

小产权房：千万不要贪图便宜，购房须慎重！



小产权房并不是一个法律上的概念，它只是人们在社会实践中形成的一种约定俗成的称谓。通常所谓的“小产权房”，也称“乡产权房”，是指由乡镇政府而不是国家颁发产权证的房产。所以，“小产权”其实就是“乡产权”、“集体产权”，它并不真正构成严格法律意义上的产权。说得再直白一些，“小产权房”是一些村集体组织或者开发商打着新农村建设等名义出售的、建筑在集体土地上的房屋或是由农民自行组织建造的“商品房”。

经典案例
JING DIAN AN LI

北京的房价真是高得吓人，很多有购房意愿的人早都已经放弃了在北京5环以内买房子的打算，纷纷把目光锁定在了北京的郊区。紧邻CBD的通州这几年通过政府的大力开发，加上地铁八通线的开通，成为了很多购房者抢夺的新“战场”。

林小小也加入了这场购房大战中。她2009年在北京通州买了一套非常便宜的房子。这是一套小产权房，当时的产权是属于一家公司的，房子是由公司的一位股东卖给她的。由于当时无法办理正规的过户手续，但是该股东能够向林小小出示真实的产权证件等资料。林小小当时的思维完全受到了“超低价”的影响，她想，反正所有的证件资料都有，办不办理过户也无所谓，先把这套百年不遇的“超低价”房子拿下再说。

后来，林小小如愿买到了房子，可是这家公司却破产倒闭了，股东们也都不知去向。住着一套写着别人名字的房产，林小小一点儿安全感也没有，整日惶恐不安，不知如何是好。她的房子还没有过户呢！

后来，她通过律师才明白，原来“小产权”并不是真正意义的产权。它是一些村集体组织或者开发商打着新农村建设等名义出售的、建筑在集体土地上的房屋小产权房。一般是集体土地建的房子，不是说没有房产证，而是房产证上面盖的一般是乡政府的章，而不是房产局的。所以小产权房是没有土地证的，是不能够过户的，当然也可以协议买卖，但是存在着很大的风险。不仅如此，小产权的产权也不受法律保护，而且在遭遇拆迁时没有多少补偿。林小小后悔极了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二手房：投资价值不逊于新房



二手房是已经在房地产交易中心备过案、完成初始登记和总登记的、再次上市进行交易的房产。它是相对开发商手里的商品房而言，是房地产产权交易二级市场的俗称。包括商品房、允许上市交易的二手公房（房改房）、解困房、拆迁房、自建房、经济适用房、限价房。

经典案例 JING DIAN AN LI

民以食为天，家以居为先。住房，是一项基本的生活需求。时至今日，住房问题是中国百姓普遍关心的一个严峻话题。特别是进入21世纪以来，人们对于房产的改革，越来越关注，甚至到了街头巷尾无不议论的程度。

随着住房二手房交易的不断升温，人们越来越认识到二手房投资的好处。其投资的赢利方式与投资商品房一样，但与投资商品房相比，它又有其自身的优势。

2002年的时候，周太太购买了一套60平米使用面积的二手二居室，成交价18万。根据家庭情况，她选择了首付8万元，10年期10万元的银行按揭贷款方式。按以前的住房贷款利率和月均还款法计算，10年中共需还本息130700元（年利率5.58%），其中利息30700元，月均还款1089.2元。

在利率不变的前提下，如果周太太将10万元存入银行而不购房，按定期年利率2.25%计算，她可得的利息为2250元。而将该款项购房出租，可收入年租金18000元。由此可见，若投资二手房，除偿还银行利息和本金款外，周太太每月还有18000/12－1089.2＝410.8元的盈余。

经济适用房：必须通过资格审查



经济适用住房是指已经列入国家计划，由城市政府组织房地产开发企业或者集资建房单位建造，以微利价向城镇中低收入家庭出售的住房。它是具有社会保障性质的商品住宅，具有经济性和适用性的特点。

经典案例 JING DIAN AN LI

投资住宅房的人，不是打算长期出租，靠租金获利，就是打算在一段时间内出售，然后获利走人。对于大多数住户来说，当然是希望跟自己住同一个小区里的人素质整齐一点。住宅房嘛，要的就是适合老人和孩子居住，要求环境幽雅，空气清新，每天早晨最好能听到鸟叫，看到老头老太太打太极拳的身影。但是并不是所有住宅房都是你想买就能买的，想投资就能投资的。比如说经济适用房。

由于近年来房价的涨势一直都很强烈，张萌看到房价一直上涨，于是便想赶紧买上一套房子以备后患。她通过朋友认识了拆迁户刘先生。刘某在一处地段拥有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济适用房住房的购买权，但是购买面积和价格现在都没有具体的规定。

由于购房心切，张萌便私下里与刘某协商，之后签订了一份《经济适用房买卖合同》，合同上约定刘某将购买经济适用房的名额转让给张萌。张萌一次性补偿给刘某人民币 10 万元整。后来当张萌拿着转让的房号去购买经济适用房时，却被人家拒绝了。原因很简单，因为张萌与刘某在签订《经济适用房买卖合同》之前，并没有经过本市住宅管理中心的购房资格审查，所以此合同是无效的。这回可让张萌傻眼了。

到底购买经济适用房应注意哪些问题呢？

1. 经济性，是指住房的价格相对同期市场价格来说是适中的，适合中等及低收入家庭的负担能力。

2. 适用性，是指在房屋的建筑标准上不能削减和降低，要达到一定的使用效果。和其他许多国家一样，经济适用房是国家为低收入人群解决住房问题所做出的政策性安排。另一种出租为主的住宅政策称为廉租房。

3. 购买程序，凡购买经济适用房，须由职工所在单位（无固定职业者由户口所在地街道办事处）出具住房、收入情况和审查证明，由经济适用房项目建设单位进行审核，符合条件后方可购买。

租房：在市中心租房还是在郊区租房？



一个或多个承租人为了满足居住，用于商业用途或商住两用的意愿而租用一个单间或整套房间的行为称为租房。通常有：政策性租赁房、廉租房、经济适用房、两限两竞房、保障性住房、合租房等几种形式。

经典案例
JING DIAN AN LI

以北京为例，许多年轻的白领的工作地点，大多都集中在中央商务区，比如大北窑、农展馆、三元桥、亮马桥、劲松等地，这就为他们的租房带来了不小的难题。

有人可能会说，这有什么麻烦的，在工作单位附近租一套房子，这样交通、配套等问题都解决了。但地球人都知道，这些区域的租金非常高，对于许多刚刚工作的年轻人来说连想都不敢想。他们在租房子的时候往往比较看重租金价格，为了追求租价低就到较为偏远的地段去租。这样租金的绝对成本降了，但实际效果真的很好吗？

看了下面的小故事，你的想法可能会有改变。

一个年轻人在三元桥工作，他为了降低租房成本，就到大兴花 500 元/月租了一套房子。但在实际生活中他却遇到了麻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

烦，每天上下班单程的时间差不多就要一个半小时，有时候堵车的话时间还要更久。车费的成本抛开不算，就是在精力上也是吃不消的。他也曾经想过换房，但遗憾的是他已经向房东预交了一年的房租，只能先熬着了。

由上面的故事我们可以看出，在租房的过程当中，租金成本并不是唯一要考虑的，时间成本同样是非常重要的。

在这里，时间成本是指在上下班路途上所需要花费的时间。关于租房还有不同于其他的一点，那就是租房成本和时间成本呈现一种负相关的关系，也就是说，租房成本越高，时间成本越低。所以，如何把握它们之间的关系，才是租房最应该考虑的。如果为了降低租房成本而过度加大时间成本，显然是得不偿失的。

别墅：一旦卖出，增幅可能是几何倍数



别墅是居宅之外用来享受生活的居所，是第二居所而非第一居所。现在的普遍认识是，除“居住”这个住宅的基本功能以外，更主要体现生活品质及享用特点的高级住所，现在词义中通为独立的庄园式居所。

经典案例 JING DIAN AN LI

徐先生是天津市某外企公司的行政总监，妻子是一位外科医生。出于对房子的钟爱，徐先生在与妻子商量后，决定投资别墅。

确定了目标后，徐先生开始了选择别墅的漫长过程。2002 年，他“淘”到了一幢占地 3 亩的私家别墅——怡湖山庄。由于该别墅是业主欠账抵押给政府的房子，卖价才 38 万元，非常便宜。但也因为这个原因，妻子不赞成他对该别墅进行投资。后来该别墅被别人买走了，此事也成了徐先生最大的遗憾。据他估计，那栋别墅目前的价值至少在 200 万元以上。

由此，他也得出一个结论：投资中必要的谨慎是需要的，但是过分谨慎，便可能错过绝好的机会。

2003 年 11 月，徐先生以 40 万元的价格买了一套 286 平方米的独栋别墅，到 2004 年 10 月，以 65 万元左右的价格出售，不到一年转手赚了 20 多万元。徐先生说之所以买这里的别墅主要是看到其区位优势，因为其位处市区，而今后市区再建这种房子的可能性几乎为零，所以其升值前景是不错的。

2004 年 8 月，徐先生又在网上看到一则出售某栋别墅的信息，报价 70 万元、面积 270 平方米左右，有水池、花园、私家车库。预见到该地区的优势和发展速度已经逐渐显现，徐先生明白该区域必然成为升值最有潜力的地区。最终，徐先生以 83 万元买下该别墅。后来，有人向他出价 115 万元购买该别墅。目前，徐先生又在洽谈一幢 300 平方米 100 万元左右的别墅。

用徐先生的话说，别墅投资不看新旧，主要看价位、地皮和装修。别墅的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值不仅仅像普通住宅一样随着周边配套逐渐升值，更多的是其受众对其价值的正确评估。一旦寻找到合适的买主，增幅可能是几何数字。

房地产泡沫：把买来的房子放在锅里当面炒



由于房地产价格在一个连续的过程中持续上涨，这使人们产生价格会进一步上涨的预期，并不断吸引新的买者。随着价格的不断上涨与投机资本的持续增加，房地产的价格远远高于与之对应的实体价格，由此产生房地产泡沫。而泡沫过度膨胀的后果则是预期逆转、高空置率和价格暴跌，即泡沫破裂，它的本质是不可持续性。

经典案例
JING DIAN AN LI

有人说，炒房就是拿着人民币当锅铲，然后把用人民币买来的房子放在锅里当面炒。一顿煎炒烹炸之后，房子被炒得越来越香，于是很多人跑过来排队等着买这个炒过的房子。卖主一看这么多人买，可房子是有限的啊，于是卖主就只能故作勉强地涨价。人们一看涨价，便有更多的人跑过来排队抢房。但是卖主在卖房子的同时，还在不停地炒，这个房子的价格就被越炒越高，高到上面慢慢地飘起一层泡沫。

最早可考证的房地产泡沫是发生于1923年至1926年的美国佛罗里达房地产泡沫。这次房地产投机狂潮曾引发了华尔街股市大崩溃，并导致了以美国为首的20世纪30年代的全球经济大危机，最终导致了第二次世界大战的爆发。

从20世纪70年代开始积累，到90年代初期破裂的日本地价泡沫，是历史上影响时间最长的房地产泡沫。从1991年地价泡沫破灭到现在，日本经济始终没有走出萧条的阴影，甚至被比喻为二战后日本的又一次"战败"。

中国现在的房地产市场也如火如荼地进行着，房价一路走高，开发商、职业炒房者笑得合不拢嘴，继续加大马力狂炒。当然房地产市场中，有几家欢笑就有几家愁，一些炒房者很不走运，他们看见别人把房子放在锅里炒，自己也学着炒，结果把房子给炒糊了。于是这些炒房者的钱就全被套在里面了，房子卖不掉，贷银行买房的钱还得照样还。那么他们除了苦不堪言，就只有抱着房子吃方便面了。

对于炒房者来说，炒房是一种投资，如果以居住和生活为目的的买房，便不叫投资。几乎每个投资者都害怕自己会变成那个把房子炒糊的人，可是不幸的是，大家一窝蜂地来炒，房地产的价格在一个连续的交易过程中必然会上涨，直到出现严重背离的价值，这时的房地产市场中就充满了很多不能反映物质财富的货币泡沫。当房价上涨到难以承受的程度时，必然会发生暴跌，仿佛气泡破灭，房地产开始由繁荣转向衰退。历史上的"房地产泡沫"已经很多了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

囤地：分期开发，坐等升值



由于国家垄断了一级土地市场，开发商要通过公开竞价的方式买卖土地的使用权。竞价使得土地的价格高过了楼房的价格，开发商为了等土地升值后再开发或转让，囤地就成了一些开发商的生财之道。

经典案例 JING DIAN AN LI

潘石屹曾说过："中国有很多房地产开发商囤积土地却不盖房子，反而在倒卖土地。现在有些房地产开发商囤的地够开发150年的了。"

据有数据显示，1998年~2008年全国范围内用于房地产开发的土地购置面积达到313亿平方米。而截至2008年年底，全国土地开发量仅为19.4亿平方米，仍有近40%的土地滞压于开发商手中。开发商热衷拿地，缓慢开发，坐地生财的行为已经不是什么新鲜事儿了。

说起北京的东三环，大家一点儿也不会陌生，它是北京最繁华的地段之一。而北京的东三环长虹桥，在房价飞涨的年代成了众开发商"炒地皮，囤地"的典型战场。而最终成功囤到这块宝地的人是李嘉诚的儿子，李泽楷。

该地块于2005年被李泽楷旗下的香港盈科大衍地产有限公司以5亿元人民币拍得。该地合同上明确标明竣工日期为2006年9月20日和2008年3月31日，但盈大地产迟迟不肯开工，却在2009年8月底以1.18亿美元转让给了瑞安建业，并从中获利近3亿人民币，其利润接近六成，普遍高于一般项目的毛利润。

面对外界的质疑，盈大地产负责人表示，盈大地产于2007年7月开始前期施工，并未将项目闲置。之所以开工后进展缓慢，一方面缘于建筑设计及审批花费的时间超出预期；另一方面，因为2008年北京奥运会的影响，项目被迫暂缓。其实，这只是一种官方的说辞，明眼人都知道这是怎么一回事儿。

拿下地块，却不开发，时间就这么一分一秒地过去了，当然，价格也随着时间的推移一点儿一点儿的发生着变化。终于，当价格涨到了一个"相对合理"的程度时，这块未曾动土的地皮也到了该转手的时候了。李泽楷将香港公司囤地、炒地的操作手法发挥得淋漓尽致，为盈大地产带来了丰厚的利润。

其实，囤地行为对整个房地产市场有着严重的影响，尤其是关系着百姓民生的房价。因为可供开发的地皮稀缺，必然引起地价上涨，地价上涨，房价肯定也会跟着涨。作为一名普通的房产投资者，你可能尚且不具备囤地、炒地皮的实力，但是不断高涨的房价还是会牵动着你的心。至少你应该明白，房价会直接或间接地影响着你的投资策略。而房价之所以起伏不定，和开发商的囤地行为有着很大关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挤出效应：抢不抢，房子都在那里……



挤出效应是指在一个相对平面的市场上，由于供应、需求有新的增加，导致部分资金从原来的预支中挤出流入到新的商品中。挤出效应是由政府支出增加所引起的私人消费或投资降低的效果。

经典案例 JING DIAN AN LI

投资的目的无非是让自己的银子获得小到几倍、大到几十倍甚至几百倍的翻倍。如果你打算投资房地产，尤其是打算在一线城市投资，你是否被虚高的房价所撼动，您真的愿意将口袋中的银两放在一线城市这口大锅里炒吗？

其实，一线城市房价一路虚高，二线城市的房地产市场还尚未饱和，还有很高的上涨空间，城市发展也颇具潜力，那么相同的财富，您为什么非要在一线城市和众多投资商、职业炒房者、政府比拼火力呢？

据有关数据显示：长沙、武汉、西安等地2009年前11个月的新房成交量随着房价的上涨出现了大幅增长，已经超过2008年全年的销量。武汉平均房价达到8000元每平方米。究其原因，原来是政府在北京、上海、深圳等一线城市的房地产投资，使得私人在房地产的投资减少而导致房价暴涨，产生了“挤出效应”。二线城市房价的渐渐升温，就是“挤出效应”的表现形式之一。

为什么二线城市的房价也开始上涨了，还有那么多人疯抢呢？答案很简单，因为，再不抢，二线城市的价格还算“相对合理”的房子也没有了。

房地产的“挤出效应”是每一位投资者都必须要面对的现实问题。目前有不少在一线城市无力买房的潜在购房者因担心房价将继续上涨，开始打算在家乡所在的二线城市购房。这导致二线城市的房地产市场重新活跃起来。房地产开发商也将目标转向二线城市，成为了二线城市房价上涨的幕后推手之一。

就目前中国的房地产发展状况而言，职业炒房者从一线城市转战武汉、长沙等二线城市已经成为大势所趋。

所以，对于投资者来说，抢与不抢，房子都在那里，不同的是，价格已经不一样了。

炒房：温州人炒房为何那么“所向披靡”？



炒房是一个新兴名词，是伴随着房地产业的发展而产生的投资行为。由于政策影响，房市攀升，一些人借机囤积房源，转手获利，这一类的特殊投资行为被称为炒房。炒房是市场经济发展到一定时期的产物，它不能套用任何一种法律上已知的定义进行界定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

房子啊，房子！你是水中月、雾里花，你是海市蜃楼。无数的人为了你而折腰，但是即使人们的腰折断了，也还是赚不到买一个“你”的钱。正因为人们没有钱，所以才想炒房赚钱。但是如果连炒房的钱也没有该怎么办？

只要一提起炒房，很多人就会想到温州人。当年温州炒房团可以说是所向披靡，不管是哪个城市里的开发商，只要一听说温州人来了，就会欢天喜地张开双臂迎接。温州人有钱啊！他们一来，买房子就跟买菜似的。那些不起眼的老头老太太，手里拎着买白菜的布袋子，可是他们买回家的不是白菜，而是价格不菲的楼盘。

有很多朋友也想学温州人炒房，但是他们苦于自己银行账号里的钱少得可怜，连一间厕所都炒不起，更别提炒房了。很多人被卡在资金这块了。

其实在最开始的时候，温州人也没有钱，但是他们还是愿意炒房。他们的钱究竟是哪里来的？那些大批的炒房团，那些几个小时就能搞定一栋楼的温州老太太们，她们的钱是哪儿来的？

其实有生意头脑的人，根本不会被这点儿小事情难倒。对于炒房来说，钱既是最重要的，也是最不重要的。因为银行就是一个最好的提款机。人们可以向银行贷。有的朋友可能会发出疑问，为什么银行愿意贷款给你炒房呢？

银行不会借钱给你炒股，但是会贷款给你买房子。只有贷款买房，银行才有利息可赚，因为房子是实业，如果你贷款买了房子，就算到时还不起，银行还可以直接收了你的房，所以银行根本不怕你还不起。既然银行不怕，我们还有什么好怕的呢！

所以当年温州人买房就跟买白菜一样简单。发展到后来成了温炒房就像炒白菜一样易如反掌。

商铺：为什么说投资商铺就是投资未来？



商铺是经营者为顾客提供商品交易、服务、感受体验的场所。

经典案例 JING DIAN AN LI

商铺是中国商人最为热衷的投资项目。投资商经常说：“投资一个好的商铺，就是投资未来”。只要投资者手上有一定的实力，就可以大胆地投资商铺。买得越早升值空间就会越大。

张先生是职业炒房高手。早在2004年的时候他就表示：“住宅投资的获利空间越来越小，而商铺市场的前景良好。”2004年6月份，张先生在北京购买了五环附近一个临街商铺，面积20.5平方米，购入价为87.5万元。一个月以后以9000元/月出租。到了2006年的8月份，张先生把该商铺以99.5万元卖了出去。两年的时间张先生就获利约12万元。

投资商铺果真是如此赚钱，但是有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者投了商铺却赚不到钱。这是为什么呢？商铺投资前景良好，但绝不能保证每一个投资者都包赚不赔。商铺投资能否成功，取决于很多要素，每一种因素都会对商铺投资价值的高低产生影响。

商铺所在的周边地区要有商业环境，这是必须要考虑的。林峰是靠炒住宅房发家的，有了一些资本之后，林峰便试着炒商铺。因为之前没有做好详细的考察和分析，林峰在一个很偏僻的地方投资了一套商铺，结果因为周边配套设施迟迟不能配齐，各方面发展相当缓慢，而迟迟没有涨价。林峰的商铺一放就是两年，既卖不出去也租不出去。干着急也没有用，他只有耐心等待附近一些大型的商业城、娱乐城、饭店、酒店和宾馆等营业，期待依靠这些项目带动商圈里的商业氛围。只有这样自己投资的商铺才会快速升值，从而卖出一个好价钱。但是商圈发展也不是一天两天的事，更不是林峰所能左右得了的事情。

投资商铺也要关注区域内居住人口从事的职业和行业。如果周围居民全是一些低收入和低文化的人，那么市场消费也不会高到哪里去，所投资的商铺也不会有什么大的升值空间。投资商铺的风险很高，投资的资金也很大。如果是投资临街的商铺，其风险和投入比其他商铺更高。但是如果买对了，就忙着数钱吧！

写字楼投资：投资回报率喜人



写字楼是专业商业办公用楼的别称，严格地讲，写字楼是不能用于住人的。这是房屋的房产证上明确注明的。写字楼原意是指用于办公的建筑物，或者说是由办公室组成的大楼。写字楼的作用是集中进行信息的收集、决策的制定、文书工作的处理和其他形式的经济活动管理。

经典案例
JING DIAN AN LI

投资理财顾问李先生曾对在贵阳置业算了一笔账。他以 40 万元为投资成本，对投资住宅、商铺和写字楼的收益率进行了比较。

如果是住宅投资，购买中心区 100 平方米左右的住宅，月租金回报 1500 元左右，年回报率约为 4.5%，年收入约 18000 元，投资回报时间为 22 年左右；若投资市内临街商铺，年租金回报率可达到 6% ~8% 左右，投资回报时间约为 15 年左右；若投资 100 平方米左右的写字楼，以 40 元/平方米出租，每月租金收入为 4000 元，年收入 48000 元，年回报率为 12%，投资回报时间不足 9 年，其中还不包括物业增值的部分。

据一位投资者说，目前贵阳写字楼租金的保底价是 30 元/平方米，但是普遍都在 40 ~ 50 元之间浮动。由此不难看出，投资写字楼具有较高的回报率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然还需注意的是写字楼所处的交通位置及便利程度，这是至关重要的。如果某个写字楼地处偏远，交通不便，或交通拥挤，那肯定不适合投资。如写字楼处于地铁旁，周遍交通线路发达，价格又合适，那就可以投资。除此外，写字楼所拥有的停车位多少，也很重要。

小户型房屋投资：存票子实在不如“存房子”



小户型是由大户型改造而来的，最初的不合理开发在遭受了市场的考验之后才催生出小户型概念。所谓小户型其实是浓缩版的大户型，我们可以将其理解为配套相对完善、功能相对比较齐全的“小面积住宅”。它的面积标准也是不同的：北京30～50平方米；上海60～70平方米；福州60平方米左右；广州50～60平方米；境外例如日本东京、香港中环，面积多在40平方米左右。

经典案例 JING DIAN AN LI

王先生在与同事聊天时曾谈到，希望将自己一室一厅的一套住宅再“存”上一年。他坦言，这套40多平方米的小户型住房，价值在25万元左右。如果把这笔钱存起来，那么按1年期定期存款利率2.25%计算，1年利息也就5600元左右；而现在出租房屋，月租金为800元，年收益可达9000多元。这么算下来，存票子实在不如“存房子”。

相比人民币利率处于低位，租房5%至20%的回报率显得非常可观。据房产理财公司介绍，在央行数次降息之后，类似王先生这样会精打细算“存房子”的人越来越多。更多的小康家庭选择了“存房子”，而不是存票子。

房地产市场在经过豪宅、高档公寓等产品的轮番轰炸后，高端消费群体的购房需求基本上得到了满足。于是，开发商和投资者的目光开始转向小户型。小户型以其“低总价、低首付、低月供”的特点，逐渐成为购房者和投资者的“宠儿”。

房屋团购：三个臭皮匠，赛过一个诸葛亮



房屋团购就是团体购房，指的是认识的或者不认识的消费者联合起来，来加大与商家的谈判能力，以求得最优价格的一种购房方式。房屋团购的好处主要表现在两方面：一是团购价格低于产品市场最低零售价，二是产品的质量和服务能够得到有效的保证。

经典案例 JING DIAN AN LI

俗话说：“三个臭皮匠，赛过一个诸葛亮。”以一个团的力量去购房，绝对能获得比一个人更多的购房信息和房源信息。人多力量大，人多智慧也就多，不但减少被骗的机会，而且大大增加了选择的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



空间和议价的筹码。

2007的时候，在深圳工作的小吴看到有人组织买房者团购房产，也自告奋勇地加入了。因为是第一次参加团购，小吴的心里觉得很不安定，害怕就算是参加团购，也跟单独购房一个价格，那组团购买就没有什么意义了。就在小吴担心了一段时间之后，万人购房团终于跟深圳某房地产商成功达成协议，团成员购房价格比市价低两成，小吴逢人都一片喜色。

参加房屋团购可以集中购房人的力量，加大与开发商的谈判筹码，从而争取更大的议价空间。30个人组团来买房子跟1个人比，阵势绝对是不一样的。团购买房还有一个好处，就是可以凝聚购房者的力量，有力地争取和保护自己更多的合法权益。在以后房子出现了什么问题或者购房者需要维护自身合法权益的时候，大家也能够联系起来，发表一致的意见和看法。

负资产：不要盲目追高，小心弄成负资产



负资产是指物业市场内，物业的市价低于原先用来购买物业的借款。负资产通常在物业价格普遍下跌后发生。这也表示，如果借款人无法还清购买物业所用的款项，贷款人即使把物业没收或者是转卖，都不能够填补差价。借款人最终失去物业的同时，依然负债。

经典案例
JING DIAN AN LI

1997年金融风暴过后，香港楼市连跌6年，最高跌幅达到70%，造成了10多万负资产家庭。据香港金融管理局的数据显示，香港负资产问题最严重时，负资产按揭涉及金额1650亿港元，香港银行不得不为此承担360亿港元的坏账风险。

到2003年的6月，香港所有按揭的22%都成为负资产。不仅很多平民老百姓沦为负资产一族，当年香港许多明星和高管都饱受负资产折磨。

老刘清楚地记得，在1997年的火热楼市中，身边几乎所有的人都在炒楼，他也首付三成向银行贷款350万港元买下了一套两居室的高级公寓。不料1998年的金融风暴令香港股市和楼市全线暴跌，他的房子跌去了几乎一半，很快就只值250万港元了，而自己还欠银行300多万港元，沦为负资产一族。

接下来的几年，香港楼市持续低迷，租房市场也不景气。除了每个月向银行还贷2万多港元，加上物业费、政府征收的各项费用，老刘每月在这套房子上的开支接近3万港元，但出租收来的租金却只有不到2万港元。也就是说，老刘每月要倒贴1万港元供养这套他从未享受过的公寓。为了供楼，老刘上班格外认真，每天早去晚归，唯恐自己成为裁员令下的一员。家里的各项开支都厉行节约，老刘夫妇天天买菜在家做饭，基本不出去用餐，以往每年一次的全家旅游也取消了。好不容易熬到了2007年，老刘的物业也只是涨回到了当年的原价。老许赶紧卖掉了房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子，还清了银行贷款。看着拿到手的支票他真是哭笑不得，“这十年算是白忙活了。”此后，老刘好几年不敢碰房地产，直到去年银行的按揭利息已经低到1%的时候，他才挑中了一处租可抵供的房子来投资。

“安全第一”成了老刘时刻谨记的投资法则。

商住两用：投资商住两用大楼更有商机



商住两用住宅是住宅观念的一种延伸。它属于住宅，但同时又融入写字楼的诸多硬件设施，尤其是网络功能的发达，使居住者在居住的同时又能从事商业活动。

经典案例 JING DIAN AN LI

对于很多腰缠万贯的炒房者来说，如果资金到位，投资商住两用大楼就比纯住宅更有商机。因为住、商两用的话，就更容易出售或者出租出去。商住两用房既可以出租给住户，也可以出租给公司，还可以出租给小商人。

房子的使用范围非常灵活，不像住宅房只能出租售卖给个人居住。商住两用房，一般买进的时候比较便宜，一段时间以后升值空间会更大！

如果投资商住两用大楼，且半数以上都是用来办公，那么商机就更大。当然再加上完善统一的大楼管理，该楼的投资价值就会更高。

商住两用大楼不管是卖还是出租都比纯住宅价格高得多。在商住两用的大楼里，如果把一个50平米的房子出租出去商用，对于一些中小型公司也可以用了，但租金可以是住宅房子的一至两倍。只要地段合适，交通便利，就算房租贵一些，对那些公司老板来说，怎么也比租写字楼便宜得多。对于中小企业来说，商住两用的房子更实用、更经济。

对于住户来说，商业和居住两者融合，可以使他们的生活更具有活力，生活起来更加方便。

豪宅：实力雄厚投资者的主流投资趋势



豪宅是指在质量、档次、规模和售价等方面比高档住宅更高的住宅。其豪华程度主要表现在其对资源的占有率方面。而不同类型的豪宅所占有的资源类型可能完全不同，所谓豪宅仅是统称。

经典案例 JING DIAN AN LI

2009年的广州房博会上，房价已经到了高位，人气也相当旺。出现了外地投资客多、新盘多、豪宅多，可是销售房源少、营销手段少、低价楼少的局面，真的很让人纠结。

在房博会上，大多数投资者都把眼光放在了豪宅上面。看豪宅的人很多，有钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的投资者都在不停地观察时机，以伺机出手。这个房博会俨然成为富翁的房博会。

看看那些豪宅的价格，很多400～500平方米的房子总价达到了2500多万。这样的房子光装修费就得400多万元。物管费每月每平方米就是8元。真的不愧为豪宅，普通人根本连想也不敢。

但是据房交会的统计说，那些单价在万元以下的楼盘已经淡出市区，豪宅成为投资者抢购的对象。豪宅投资成为房博会的一个亮点。

豪宅投资从一开始就能让投资者狠狠地赚个够，所以投资豪宅渐渐成为实力雄厚的投资者的主流趋势。100万的房子要卖半年，1个亿的房子半个月就能成交。如果你能投得起1个亿的房子，那么最好就不要再去炒100万的房子。要想做一个好的房地产商人就要学会如何让钱更快速地生钱。种下西瓜结西瓜，种下芝麻收芝麻，只有明白了这个道理，才能让自己的财富快速聚集，从而使自己快速加入到富翁的行列里来！

房屋中介：有房者卖房，有必要亲自上阵吗？



房屋中介，又称房地产中介。市场经济离不开中介服务。随着我国房地产业的发展，房地产中介咨询服务机构正在蓬勃发展，发挥了房地产开发和市场消费的桥梁纽带作用。房地产中介为消费市场提供了房地产评估、经纪、咨询等服务。这对活跃房地产市场，促进房地产业的健康发展，具有现实意义。这一中介服务已成为房地产业不可缺少的部分。

经典案例
JING DIAN AN LI

有房者卖房，需要自己披甲上阵吗？把房子委托给信誉不错的中介公司，然后坐在家里等电话，谈价格即可，还用得着自己劳心费力吗？

有些人觉得委托中介卖房子，中介公司肯定要从中间捞一笔，心里总是不舒服。其实这有什么关系呢？只要把中介公司想象成你雇佣的一个管家就行。管家为你付出了劳动和心血，现在付给管家一定的酬劳，这也是合情合理的。很多职业炒房者，一出手就买下几十套房子或者几个商铺，如果他们每套都是自己亲自上阵去卖的话，岂不是累死了吗？

在北京工作的刘老师最近看上了一套格局很不错的房子。景观也还可以，于是刘老师和老公商量了一下，决定买下来。当初她和老公结婚时，已经购买了一套小二居，因为考虑到2年内他们夫妻准备要孩子的问题，于是决定把这套小二居给卖出去，以便缓解贷款压力。刘老师的老公想把卖房的事情交给一家信誉不错的大中介公司，但是刘老师觉得眼下要买新房，需要节约资金，为了不让中介公司再从中间多赚一手，她便说服了老公，决定亲自出马售卖那套小二居。

刘老师当初买房子的时候，没费多大工夫劲，但是到刘老师和老公自己卖房的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时候，却备受煎熬。刘老师和老公每天都要在各大网站发布卖房信息。可是一个月过去了，前来看房的人很少，并且还没完没了地挑房子的毛病。什么房子不够敞亮啊，厨房太小啊……刘老师和老公为了卖房的事情，天天吃不下睡不着，风吹雨淋，人也苍老了几分。前前后后两个月过去了，刘老师家的房子仍然无人过问。刘老师卖房的信心一落千丈，一家人在经济上的损失也不是一笔小数。想想还不如直接委托中介公司呢！

房换房：你中意我的房，我看中你的宅



以房换房，已经不仅仅是熟人之间的交易。据资料显示，早在30年前福州就已经出现“以房换房”。由于某种原因曾一度销声匿迹，但是由于市场经济的需要，这种看似原始的物品交换模式再度登台。

经典案例 JING DIAN AN LI

林小姐在北京工作，2000年在三环买了一套80平方米的小二居，结婚以后就把父母都接到了北京。林小姐那套房子位于6层板楼的第6层，虽然房子各方面都不错，而且处在市中心三环地位置，但是由于房子没有电梯，而林小姐的父母都有不同程度的关节炎，上下楼非常不方便。林小姐看在眼里疼在心里，于是和老公商量了一下，决定到六环以外选套大一点儿的，有电梯、环境好、适合老人居住的房子。

经过一层层的筛选，林小姐在网上看中了位于六环外的一套三居室。经过初步的商谈，林小姐愿意加20万元跟对方换房。刚开始对方不太乐意，但是考虑到林小姐的房子在三环以内，而且房龄也不太长，房子的整体质量也还不错，就答应了。其实对方看中的是住在林小姐的房子里自己上班方便，节省下来的时间可以创造出更多的价值。

林小姐和那个陌生人“你中意我的房子，我选中了你的住宅”，经过双方一致同意以后，他们一起到交易中心办理了产权过户手续。没过多久，林小姐就把父母接到了有电梯的大房子里，一家人欢天喜地。

房养房：房子是出租还是出售好？



没有房子的人，总想着买房子，有了房子的人，就想着二次置业。但是很多人却不确定到底是“以房养房”还是“以房换房”。

经典案例 JING DIAN AN LI

在广州上班的史先生在越秀区有一套53平方米的房子，住了将近15年。虽然生活比较方便，但是小区环境却不是很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



好，噪声和灰尘让史先生觉得很不舒服。这么多年了，史先生一直想搬到一个安静点儿的房子里。前段时间他看中了一套低层的板楼，小区环境好，而且没有噪声，非常适合史先生那样的知识分子居住。但是史先生却不知道是把自己手上的房子出租，还是出售。

如果想把手上的房子租出去，完成“以房养房”的战略，那么购房者手上的房子必须在地段、小区环境和房屋状况都占有优势。这样房产才会有很大的升值潜力，出租的时候也能以一个较高的价格出租，从而帮助房主减轻还款压力。

一句话就是，如果出租房的年收益率高于按揭贷款利率，就应该把房子出租出去。但是如果房龄较长，小区环境又差，房屋质量不敢恭维的那种房子，房主最好选择将房子出售，通过“以房换房”的方式达到减轻经济负担，实现住进新居的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收藏品投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收藏品：未来的投资方式主力



收藏品分为自然历史、艺术历史、人文历史和科普历史四大类。具体分为文物类珠宝、名石和观赏石类、钱币类、邮票类、文献类、票券类、商标类、徽章类、标本类、陶瓷类、玉器类、绘画类等。有专家预言，21世纪，收藏品投资将取代证券投资和房地产投资，成为主要的投资方式。

经典案例 JING DIAN AN LI

冯先生是一名收藏爱好者，他那不大的家中摆满了自己淘来的各种“杂物”，包括字画、家具、绣品、瓷器、旧物，等等。有两对椅子是晚清时期的，写字台下面零散地摆放着些水瓢之类的老物件，写字台一角放着一个青花瓷盘。除了这些古色古香的藏品外，他还藏有老式打印机、金属舶来品等。

起先，冯先生自己做收藏完全是从乐趣出发，也不管古物的价值高低，只要喜欢，觉得好就会买下来。不知不觉他的收藏生涯竟也持续了十几年，在这期间他居然在这些收藏上花费了几十万元的资金。

一个偶然的机会，冯先生从电视上播放的一个财经节目中得知自己手中的杂物居然是价值不菲的收藏品。例如，他3年前花3500元买的青花瓷盘子，在市场上竟然可以卖到20000元；而两把红木椅购入时价值1100元，现在也可以卖到25000元；最近购买的两个绣品，总共800元，可是经过装裱之后价值竟也能够翻番。

冯先生意识到自己收藏古玩意成了投资，于是他决定继续专心致志地在收藏这条路走下去，用自己的爱好和眼光赚取更多的利润。

然而，随着大家都开始收藏投资时，收藏市场变得纷繁复杂，也成了一个高风险的市场，也有重重的陷阱。因此，要做收藏投资需要注意以下几个方面来规避风险。

1. 操作失误的风险。就一般的古玩收藏爱好者而言，操作失误是指以真品的价格买了仿造品，或是以高出市场的价格买了真品。

2. 套利的风险。收藏市场毕竟是一个不健全、有待完善的交易市场。买与卖者之间能否做到公平、公正地交易较大程度上都要看参与者对市场的参与和认知程度。

古籍善本：小众雅藏，大众财富



我国收藏界中通常把1911年以前的书籍称为古籍。在国际上，各大博物馆对中国古籍以清入关即公元1644年为界限，这之前的古籍，无论官刻、私刻，均为善本。而国内收藏界则以1795年为界，在此前的均视为善本。

古籍善本拍卖一般涵盖了古籍善本、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

碑拓印谱以及文房翰墨与名家手札三个大类的拍品。

经典案例
JING DIAN AN LI

随着古籍善本的收藏品涨势越来越凶猛，有些投资者开始通过古籍善本做起了波段。江苏省的一个拍卖的负责人就透露："一个王姓投资客上个月在上海的一个拍卖会上拍下一套清刻本，这个月就拿来南京卖了，而且赚了两倍的钱。"这都是由于价格变化快，适合波段操作，短期内就可见到利润。

清刻本近两年来虽然见得较多，但随着时间的推移，也必然是越来越少。从目前来看，它的价格也在上扬，一般来说少则一两千元一册，多则两三万元一册。而民国初期的版本目前也是收藏热点。民国版本尽管随着明清刻本价格水涨船高，但价格还是不太高，一般来说几百元一册（一些特殊版本的另当别论），少的二三百元，一般的收藏爱好者能够接受，而且还有相当大的升值空间。清代版本在几年前也曾是几百元一册，现在已经动辄上千。

目前市场上能见到的古籍书，唐、宋、元、明等朝代的已是凤毛麟角，大多数均为清代或者民国时期的书籍。那么如何鉴别清代版本古籍书是真本还是仿本呢？

首先，对清代书籍的版别要有所认识，其大致可分内府刻本、官刻本、私刻本、坊刻本等四大类别。内府刻本主要指武英殿刻本；官刻本主要指各省、府、州、县学校、书院刻本；私刻本主要指私人刻书；坊刻本指书坊刻本，如苏州扫叶山房、扬州文官堂、宁波群玉山房等。

其次，对清代书籍的特征要有所掌握。清初刻本多有明代遗风，字形长方、横细竖粗。康熙以后多为硬体字和软体字。硬体字即仿宋体；软体字即写体，如《板桥集》、《绿窗遗稿》、《杨太后诗》等。

再次，要对清代书籍的纸张有所了解。其多为开化纸、棉纸、黄榜纸、毛边纸、毛太纸等，颜色呈暗黄，纸质柔软耐久。

最后，要对清代书籍的版式有所辨别。一般多为左右双边，也有四周双边、单边。多白口、少黑口，装帧大多为线装。

除了上述几方面对清代版本书籍的鉴定方法，还应注意书的作者及成书年代是否相符。

青铜器：投资品中的艺术瑰宝



中国青铜器特指商代、西周和春秋时期的青铜器物，这些器物以铜质为主，加入少量锡和铅浇铸而成，器物颜色呈青灰而得名。其形制多样，纹饰精美，铭文为书法艺术瑰宝。青铜器的分类方法很多，较为流行的是按用途划分为八大类，即农具、工具、兵器、饪食器、酒器、水器、乐器和杂器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例 JING DIAN AN LI

2010年4月份成都武侯祠大街，一场成都收藏界的赛宝大会在这里预演。在二楼的展厅内，一位神秘藏家带来的一件青铜器，吸引了众多藏家的目光。

“这个宝贝还没有见过呢，时代肯定很早！”

“是真的话肯定上千万！”

在众人的议论声中，一个权威知名文物鉴定专家开始对藏品做介绍：“该藏品为青铜夔龙凤纹嵌玉铭纹觯。它造型规整、典雅，共镶嵌14块和田玉。有铭文三十六字……是商周晚期青铜珍品。”随后，专家对该藏品做了一个估价，“铭文达三十六字，市场较少见，工艺水平也非常高，当在800万以上……”

随着青铜器的投资回报率越来越高，市场上出现了不少的赝品，妄图以假乱真，蒙蔽藏家，因此藏家需要注意。辨别青铜器伪造的手法主要有以下几种：

假锈伪装法：真品青铜器由于年代久远和被腐蚀，表面都会有锈迹。造假者为了使假青铜器的铜锈看起来逼真，通常会用胶水、松香、白芨浆、清漆等胶状物调配各种矿石粉、颜料，涂抹到铜器上。或从别的古铜器上取下真锈拌入清漆或胶水涂抹到仿古铜器上。

拼接法：真品青铜器由于深埋在地下，常年腐蚀被破坏，难免会有某些部位的破损，伪造者常用“移花接木”的伎俩，将不同的几件铜器拆分，然后通过黏凑的方法，重新拼接成一件“完整”的青铜器，再用泥土、假锈“加以修饰”，以乱人耳目。但是毕竟不同青铜器在工艺、材质上是有所差别的，藏家可以通过细心观察辨别真假。

重新铸造法：这种方式主要是根据真器进行高仿，而后埋入地下做旧。虽然此种方法下青铜器伪造得很逼真，但其材质、纹路、锈色等无法比拟真品。特别是伪铸的青铜器没经过地下长期的氧化或腐蚀，因而器体普遍过重，通过分析其重量就可辨真伪。

除了上面几种主要的造假方法，还有通过伪造青铜器铭文、纹饰等方法来造假，这也需要收藏者多加注意。

书画收藏：齐白石“最昂贵的一只苍蝇”



书画收藏指人们对书法、绘画的收集、保护、管理、研究、弘扬和交流的活动。从狭义上讲，书画收藏是对传统书法、国画的收藏；而广义上来讲，是对书法、篆刻、国画、油画、水彩、版画等所有美术品的收藏。

经典案例 JING DIAN AN LI

通常我们认为收藏品的艺术价值与收藏品价格成正比，但其实收藏品价格与其艺术价值的相关性并不如我们想象中的那样大。有时是因为收藏品的吸引力。比如20世纪20年代初，齐白石出名之前，他的画作在国内卖的价格还很低，后来，齐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



白石得到徐悲鸿的提携后，作品才逐渐被收藏家所认识，价格才开始稳步提高。

而就数量上来看，现今齐白石的传世作品至少在3万件以上，然而他的书画作品并没有因为数量太多而受到人们抵制。正好相反，他的书画作品几乎一直备受青睐，经久不衰。2008年5月，齐白石的《姚卉草虫十二开册页》以2464万元的价格成交。这是因为他的书画作品具有持久的吸引力。还有一个典型的例子，1997年，在一场拍卖会上，齐白石唯一的一幅以“苍蝇”为题材的书画作品，由于其题材的特殊性而成为全场的焦点。最后拍出了198万元的高价，被一些媒体报道为“最昂贵的一只苍蝇”。由此可见，吸引力与金钱存在相互的关系，吸引力可以为投资者赢得金钱，能否找到在将来能够获得更多吸引力的收藏品，是投资成败的因素之一。

书画收藏与许多投资有相似之处，也有不同之处。关键在于要掌握收藏书画的几个基本技巧。

一、要量力而行，不要做超越自身能力的投资。尤其是在起步阶段，谨慎为宜。初入门者最好留意那些中等名家的作品，往往价格不高，但质量较好。

二、不要购买有争议的作品。书画市场上伪品很多，购买时如果自己在技术上把握不准，可以请行家鉴定，以免买到假货。

三、不要四面出击，广泛收集。要选定一个门类，如主攻某个时期、某种题材、某个画派，甚至某个画家的作品，弄懂弄通某个类型或某个画家作品的行情，掌握其艺术特征，做到心中有数，这样才可能稳操胜券。

四、平时要注意收集各种有关资料进行系统地了解和研究。例如，书画报刊、艺术投资文章书籍、拍卖图录和拍卖成交价格表。只有广泛地收集信息，分析信息，才能保证投资的收益。

五、把握好出让时机。出让艺术品，是艺术品投资的后续动作。只有出售，才能获取收益。在出让时，应考虑市场状况、行情趋势以及自己资金周转情况等。

古瓷器：高回报造就“捧瓷大军”



瓷器起源于我国，在漫长的历史发展过程中，我国各地各时期均留下了大量的瓷器。古瓷器是重要的收藏品类，有很高的收藏价值。中国的古瓷器大致可分为四类：青花瓷、斗彩、珐琅彩和粉彩。

经典案例
JING DIAN AN LI

由于收藏价值高，增值快，古瓷器收藏一直被藏家所青睐，受到投资者的热捧。自上世纪80年代至今的几十年时间，古瓷器在国内藏市的价格可以上涨100多倍。2006年一件清乾隆御制珐琅彩杏林春燕图碗，在香港由佳士得公司拍卖，以1.51亿港元成交。而此碗1985年5月在香港苏富比拍卖公司拍卖时，成交价仅为110万港元。20年的时间，价格就翻了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

130倍。

藏家老王2003年，在古玩市场上以1000元购得的一个清中期的官窑小瓷瓶，到了2006年就以2万元价格出手，而在今年的一次小型拍卖会中，这件小瓷瓶的成交价已经达到4万元。

然而投资古瓷器是一门很深的“学问”，市场上经常能看到一些新仿古瓷，为了卖个好价，将其作得很像出土物的样子，用行话来说就是作土锈。通常会有以下几种作假的方法：

一、在老土中掺蛋白，涂拍于新器之上，放置一段较长的时间即可在器表生成一些土锈斑痕；或用古墓中的泥土再适当掺入一些铅粉，涂于新器表面，放进炉中进行烧制，就会出现泥黄色斑点。这两种方法作出的锈黏附都很牢固，不易去掉。但是这种斑痕太新、太过，形成得很不自然，仔细观察比较还是可以识破的。

二、一般仿制者难以掌握烧成开片釉的技术，使用假的开片手段，在仿制瓷器已经烧成，开炉时，趁器物温度还很高，用含盐的水往器身浇洒，便可生成开片釉。待器物冷却后，先用墨染粗片纹，便成铁线，再用茶水染细片，即成金丝。其实这样仿制的金丝铁线器，用水冲洗，便可现原形。

三、有些仿古作伪瓷器不全是新烧，有的直接将旧瓷加彩加款的，因为彩瓷比白瓷价高，有款比无款价高。

除以上几种伪造方法外，还有很多种，如：复窑、提彩、脱釉、补釉、补缺、旧胎到填花、新物旧款、旧物新款、套口、撞底、磨底磨口、去耳、除柄、补彩、补画，等等。

然而即使是作伪再巧妙，终究有不可掩饰的痕迹。若仔细揣摩，认真观察，不轻易下结论，还是可以辨别出来。

紫砂壶：实用与收藏的完美统一



紫砂壶艺始于宋朝而成于明代。几百年间，紫砂工艺经历无数兴废衰荣，逐渐形成了今日世界性的紫砂文化热潮。如今拍卖市场行情看涨，紫砂壶成了具有收藏的“古董”。名家大师的作品往往一壶难求，正所谓“人间珠宝何足取，宜兴紫砂最要得”。

经典案例 JING DIAN AN LI

河南的一名老壶友迟先生，玩壶已经20多年了，收藏了80多把壶。他最得意的壶，就是两年前买的国家高级工艺美术师范伟群的合菱壶。当时他是以3500元买回来，而现在拿到市场上8万元也拿不下来。

紫砂壶之所以可以有如此高的市价，主要原因还是供不应求。尤其是一些名家壶，几年的时间价格就可以翻20多倍。不仅价格每年翻倍涨，现在即使有钱也拿不到壶。因为全世界只有宜兴的紫砂泥最好，做出来的壶品质最高。而且国家级工艺美术大师数量有限，一位名家的壶要面向全世界供应。一般情况，从创意到篆刻、绘画，做一把壶最快需要一个星期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按理算一年能做40多把。但越是大师越追求艺术上的造诣，不走商品市场路线，他们更愿意集中精力出艺术品。因此有些大师一年才出十几把壶，有些年事高的大师一年才做几把。因此，紫砂壶能有如此之高的市价也不足为奇了。

藏家在收藏紫砂壶时，关键还是要看艺术价值，务必从美学角度进行三看的选择。

一看泥色。紫砂的泥主要有紫泥、绿泥和红泥三种。由于泥料的配比不同，还可以得到朱砂紫、栗色、海棠红等，故而紫砂泥也称“五色土”。

二看肌理效果。由于紫砂壶一般不施釉，全靠素面素心沟通茶人，那么肌理效果就成了首选的外观标准之一。有的细腻得犹如婴儿的皮肤，抚之顿生怜爱之情；有的则在生料中拌进熟料，烧成后在壶的表面出现橘皮的效果，稚出可爱。最忌的是那些表面打上人工包浆蜡质颜料的壶，壶内涂了墨汁充茶垢。

三看造型艺术。紫砂壶主要有两大类：一为花货，是以实物为描摹对象，加以变形夸张等方法制作而成。二是光货，即以不同的几何形体为造型依据。

古钱币：不是“倚老卖老”



古钱币顾名思义就是指古代货币。中国古钱币源远流长，品种纷繁，具有很高的收藏与投资价值。然而，并不是所有年代越古老的古钱币就越值钱，年代较近的古钱币里也不乏价格十分昂贵的。

经典案例
JING DIAN AN LI

张先生平时喜欢收藏各种古钱币，经常去一些古玩市场上淘货。一次，他在市场上无意发现了“明刀”，这可是战国时期燕国的货币，距今已有两千多年，可谓年代久远。张先生很兴奋，觉得自己发现了宝贝。于是以1000元3枚的价格买回了家。他觉得自己捡到了宝贝，很开心地向朋友炫耀。朋友认识一个收藏方面的专家，张先生就把自己淘到的这3枚硬币，带给专家看，想看看自己赚了多少。可让张先生吃惊的是，专家给出的答案竟然是他被骗了。

张先生不相信地说：“我对古钱币也还是有些研究的，这的确是战国时期的货币啊！”专家笑着回答道：“这的确是‘明刀’，但它不值这个钱。一枚‘明刀’不会超过100元的，你用1000元买了3枚，那不是被骗了吗？”

原来收藏古钱币并非是年代越久远就越值钱，而是取决于古钱币存世量的多寡。“物以稀为贵”这条原则尤其适用于古钱收藏。历史上有些朝代比较强盛，数十年甚至几百年发行单一品种的钱币，故这类古钱的数量十分巨大，有些短命王朝刚试铸了一些样币即被改朝换代，这类古钱的数量自然就很少。

比如2000年前的汉朝货币“五铢”、1000多年前的唐朝“开元通宝”其价格就很低，在钱币市场里几角钱即可买上一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

枚。而100多年前问世的清代钱币，不少品种都能高达上万元，如“祺祥重宝（1861年铸）”、太平天国起义时所铸“天国通宝”，等等。

那么有如此天壤之别的古钱币，在收藏时该如何鉴定其价值呢？

一看历史价值。珍稀古钱币是货币历史的实物，更是历史的见证。因此在收藏前必须弄清它在历史上的地位。由于流通时间短，发行量少，大多是不可多得的珍品。

二看现存数量。韩、魏、秦等国的布币等年代久远，比圆形钱稀少，价格就相对昂贵。

三看文化价值。一些传世并不太少的品类，则主要因其文化品位、艺术价值极高而备受青睐。

四看品相。无论钱币珍罕与否，凡有币面模糊、轮廓缺损、锈蚀严重、看相较差者，尽量不要收藏。

收藏古钱币时还应注意是否有月纹、星纹等标识。古钱的鉴别以背文来区分铸造年代和地址，品评其稀珍。一般来说，钱币背面有月纹、星纹等记号的要比背部光面的更有收藏价值。值得收藏的钱币中，用金、银、白铜等精制而成的宫廷钱币，铸量少，质量佳，属珍贵文物。

人民币：承载生活印记的投资品



由于老版人民币也属于藏市上稀缺的品种，且的确曾经出现在我们生活中，包含了我们的生活痕迹和成长印记与当时的意识形态，所以越来越多的人对钱币的收藏趋之若鹜，成为收藏界作为投资品热炒的品种，并不断创出市价新高。

经典案例 JING DIAN AN LI

张磊在一次偶然的机会，从网上看到了一则收硬币的消息，报价很吸引人。1分硬币就可以卖1角钱，等于有10倍的利润。张磊觉得这有利可图，于是准备了几百块钱，专门在诸如火车站、商场等繁华的地方，收起了硬分币。

刚开始并不顺利，张磊以5分钱一个的价格来收一分钱，1角的价格来收2分和5分钱。但半个月过去了，他才一共收了不到200枚硬币。因为很多人根本不把这点钱看在眼里，谁也不会为了这几块钱，特意跑来他这里换。就在他快要绝望的时候，峰回路转。

那天，张磊几乎又是没有什么收获地收了摊。他在闹市区附近的一个拉面馆吃饭，老板和他搭上了话。他说他以前是做小杂货店的，有不少分币，不知道是否能抬抬价，可以一次全都给他。张磊想了想说道：“那就不论一分、二分和五分，都是1角钱一个如何？”面馆老板答应了张磊。第二天，张磊按照约好的时间，去面馆找那位老板，结果老板给他找出大概半面袋的硬币。张磊从中找出他需要的年份的硬币150枚，以150块钱收了这些分币。之后他联系了那个人民币收藏网的站长，以每个硬币5元一个的价格，卖给了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他。这一收一卖中间，张磊就赚到了5倍的利润。由于这次的经历他尝到了甜头，从此张磊便开始了收藏人民币的投资生涯。

收藏人民币除了硬币外，还有一些老版纸币同样值得投资。其收藏价值的高低通常分为两个方面，一要看人民币的珍贵度，二要看人民币的稀缺度。

首先，人民币珍贵度主要根据人民币票券产生的政治历史背景、票面形式特征、年号及冠号特征等标志来评定。例如，第一套人民币200元佛香阁票券正背面以暗记形式刻有"解放全中国"、"拥护毛主席和平条件"两条政治宣传口号，这些文字充分反映了当时的革命形势和政治目标，是珍贵的革命文物。

其次，人民币稀缺度主要根据票币的存世量来评定。票币的发行年代、面值大小、冠号的位数以及收回方式等都是评定标志。一般来说，人民币发行年代越早越稀缺，因为纸币不能长期保存。例如第三套人民币中发行最早的1960年版枣红色1角券和1962年版背绿1角券，现在已很难见到，是第三套人民币中最稀缺的两张票券。

明清家具：材质与工艺决定价值



中国明清家具同中国古代其他艺术品一样，不仅有着深厚的历史文化底蕴，而且具有典雅、实用的功能，令人回味无穷，因此它也具有较高的投资价值，成为收藏家们的投资新热点。

经典案例
JING DIAN AN LI

傅先生是广州为数不多的古典家具藏家之一，专门收藏明清家具。走进他的家，仿佛进入一个小型明清家具博物馆，两层小楼满眼尽是古色古香的旧式家具。客厅靠墙是一条罕见的长约四五米的明代长案，案前面是一张明代黄花梨八仙桌，两边是一对清代酸枝大公椅，而墙边、门边则错落排放着优雅的黄花梨梳背椅、形制巨大的铁力木五层橱等。

就在前几个月，傅先生在一个拍卖会上，把自己收藏的一对明代南官帽椅拿出来拍卖，让他意外的是最后成交价高达280多万元人民币。可见作为我国古典家具中的精华，明清家具以其做工精细、文化底蕴十足、升值空间巨大而成为收藏家们四处收集的宝贝。

拍卖会结束后，有人向傅先生讨教收藏经验，他也毫不吝啬地向人传授自己的收藏方法。因为古代家具与其他门类的文物一样，也有作假现象，且作伪的手法越来越高明，傅先生强调在收藏明清家具时，要做到"三看"。

首先要看"材质"。中国明清家具的制作材料，多采用极为名贵的紫檀、黄花梨、鸡翅木、铁力木、红木、酸枝木等制作，在用材方面，有鲜明的时代特点。传世的明清家具中，有不少是用紫檀、黄花梨、激湖木、铁力等木料制作，在清代中期以后，这四种木料日见匮乏，成为罕见

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

珍材。所以，凡是用这四种硬木制成的家具，大都是传世已久的明代或清代前期原件。

其次看“工艺”。明清家具的工艺包括木材干燥、打样、打坯、雕刻、打磨、上蜡和髹漆等工艺。传世的优秀明清家具，一般都是“材美工巧”的完美结合，具有深邃的人文内涵，经得起细观慢品。明清家具的制作中，有“三分做工，七分打磨”的说法，常常一磨就是数年，有的紫檀家具甚至是用竹片一点一点刮磨出来的。这种打磨工夫深刻入微，绝不遗留半点儿空白，特别是那些细微、深凹之处，都能打磨得非常光滑柔润。

第三看“造型”。明式家具的造型朴素、大方、流畅、舒适。清式家具沉穆、庄重、华丽、富贵。但总的来讲它们都有合理的比例、优美的线条、人性化的设计。比如整体的长、宽、高，整体与局部，局部与局部的权衡比例，线条的应用，曲线的流转诸方面处理都能从视觉上给人以美的感觉。

邮票：猴票的故事



邮票，首先作为邮资的等价物，具有使用价值；同时，作为一件艺术品，又具有欣赏和收藏价值。邮票的这一双重价值决定了它可以作为一种投资工具。邮品投资对象不仅只包括邮票，还包括与邮票有关的首日封、邮戳及集邮文献等。

经典案例 JING DIAN AN LI

那还是1980年的时候，小郑和小刘是同事，都住在单位的宿舍楼里，二人还是邻居，关系很密切。小刘平时喜欢收集邮票。这一天，他兴冲冲地冲进小郑家，从黄书包里掏出一沓邮票说：“你看这几张猴票非常有纪念意义，你也买几张吧，今年刚好是猴年，以后肯定会升值的。”

小郑接过一看，邮票的图案是一只黑不溜秋的猴子，无论是设计还是制作都算不上特别精美。就漫不经心地说：“这也没什么特别的呀，买两张随便用用也行。”

小刘说：“既然你想买，就都给你，这是10版。”

小郑吓一跳，这一版邮票80张，每张8分，10版就得64元。他每月工资才23元钱啊。如果全部买下来的话，可是三个月的工资啊，那在这三个月里拿什么来吃饭？

于是小郑坚决不买了，小刘只好说：“兄弟呀，那我就只好自己全留着了，到时你可别怪兄弟没告诉你呀。”

小郑说：“可我还要吃饭啊兄弟，你不是头脑发晕吧？买这些东西又不能当饭吃！”小刘只好摇摇头回家了。

几年后，小郑偶然间才知道，当年那些猴票今天每张的价值已经是3000元，而那些品相好些的全版猴票，每张的标价能达到18万元！那当年小刘的那10版该值……天哪！他不敢想了……怪不得小刘早搬进了洋房呢？想到这里，他后悔不已，于是他决定也开始投资收藏邮票。然而投资就必定会存在风险，他觉得要先向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小刘取取经。作为好兄弟、好朋友，小刘也都把自己这几年的投资心得告诉了他。

面对种类繁多、题材丰富、设计精美的邮票，在投资前一定要认真挑选品种。一般来讲，1991 年之前的老纪特邮票存世量少，消耗很多，因此，老纪特邮票的价格都较高，保值、增值比较稳定，受市场波动影响较小，是长期收藏投资群体的首选。此外，小型张和 JP 邮资片及小本票也是投资收藏选择的对象，这三大版块群众基础广泛，尤其编年型张和 JP 邮资片不少还处于打折票的范畴，具有强大的潜力。

另外，在投资理念上一定要明确，避免跟风炒作新邮，在不影响正常的生活条件下，适当投资邮票，如果没有绝对把握获利的情况下，切忌负债投资邮票。

宝石：最闪耀的投资品



宝石是珍贵的矿产资源，素有“黄金有价，宝玉无价”之说。宝石除了是财富的象征，更成为人们保值、增值的重要投资对象。宝石种类丰富，可以分为贵宝石和半宝石两类，贵宝石指钻石、红宝石、蓝宝石、祖母绿、翡翠等；半宝石指玛瑙、水晶、石榴石、石英等宝石。

经典案例
JING DIAN AN LI

在 6 月份刚刚结束的香港佳士得高档珠宝春拍上，卡地亚罕有珍贵喀什米尔蓝宝石及钻石手链，最终以 690 万美元的高价成交，创下新的价格标杆。此外，中国彩色宝石网站信息显示，苏富比于去年年底举行的瑰丽珠宝拍卖会上，一条曾为罗克斯堡公爵夫人珍藏的红宝石镶钻项链，连同一对红宝石及钻石耳环，一共以 576 万美元成交，刷新了红宝石首饰套装世界拍卖纪录。

可见投资宝石可以带来高昂的回报。因此，市场上常常会有人造宝石冒充天然宝石，鱼目混珠。而人造宝石是没有收藏价值的。因此，在收藏宝石时要掌握以下几种方法鉴别人造宝石和天然宝石。

（1）天然宝石一般色泽柔和、自然，色彩有时很混杂，几种色共存于一宝石体中。而人造宝石一般颜色鲜艳、均匀、纯净。由于加入了某些稀土元素，有单色的，如黑、红、黄等；也有复合色，如玫瑰红、蕾紫，但不会出现像天然宝石几种色彩共存于一宝石体中的状态。

（2）宝石中如果有较为明显的圆形小气泡及人工合成生长的子晶痕迹，生长线呈线型较为明显则是人造宝石。天然宝石有花纹却不规则，但很细腻，用肉眼对着强光看宝石，或用 5 倍以上的放大镜仔细观察，有时可以看见宝石内部有如棉絮状、网状或树根样的包裹体和小裂缝，偶而还可见明显的扁平生长线。有些宝石手感发凉、滑手，显得湿润，像浸过油似的。

（3）若宝石颗粒较大，同一颜色规格数量较多的就很有可能属人造宝石。

（4）天然宝石用火烤不会破碎。而假宝石一遇火烤，当温度上升到 90 摄氏度时就会破裂。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

玉器：艺术收藏中的奢侈品



玉器即是指用玉石雕刻成的器物。我国历来有爱玉的传统，玉器向来是艺术品收藏的热门。玉器收藏分为当代玉和古玉，尤其是高古玉即汉代以前的玉，因其历史研究价值高、文化内涵丰富、工艺独特等特点成为国内外实力收藏家纷纷追逐的目标。

经典案例 JING DIAN AN LI

几年前，老方以40万元的价格收了一块上乘高古玉。时至今日，圈里有人出价400万元人民币，老方还不太情愿出手。周围朋友得知老方靠玉器投资就大赚了一笔，也都纷纷跃跃欲试。但玉器收藏圈的水很深，对于初来乍到的“菜鸟”，需要注意以下几方面：

1. 首先赝品比真品多，基本上这就是收藏市场的潜规则。因此不但要熟记大量玉器特点，而且还要了解各时期的历史知识以及考古资料，懂得辨别玉料，认识不同时代的制玉工艺特点。

2. 准备几本权威的工具书，可随时对比参考。比如《中国出土玉器全集》，收录了考古出土玉器4000件，均为各个时代的标准器，是目前相对全面的收藏玉器参考书。

3. 除了经常翻阅玉器图录，还一定要多上手看古玉，多参观博物馆藏品，多与专家交流，持之以恒，积累经验。

4. 玉器收藏渠道。最常见的是“转让”方式；其次是在市场上购买，包括古玩市场和拍卖市场。一般来说，在大的拍卖会上拍卖的玉器可信程度较高，但由于成交价是竞价的结果，往往很高，并不能代表市场价格。

5. 既不固执，也不冲动。所谓固执，就是自认为眼力好，连专家的意见也听不进去，结果吃了大亏；而冲动，就是看到称心的玉器不加冷静思考判断，生怕漏掉了，急急忙忙掏钱买，结果不是买假了就是价格买高了。

6. 不要轻信商贩的故事。很多卖仿古玉的贩子会编造一套美丽动人的故事来强调器物的真实性。常见说法有两种，一种是指天发誓亲眼看见玉器是从古墓中盗出来的，另一种是拍胸脯说玉器是祖上传下来的。

7. 收藏古玉要有专题，因为中国玉器史有八千年之久，一般人的财力和精力都很有限，不可能面面俱到地收藏各个朝代的每一类玉器，应该有针对性地收藏。

8. 要做好心理准备，有一定的心理承受能力。收藏市场上，再高明的玉器收藏家都有“打眼”收赝品的时候，“交学费”是不可避免的，要有高价买假货的心理准备。

翡翠：收藏品里的“东方之宝”



翡翠也称翡翠玉、翠玉、硬玉、缅甸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



玉，是玉的一种，颜色呈翠绿色（称之翠）或红色（称之翡）。翡翠的价值主要从其颜色、质地、透明度、纯净度等方面来衡量。

经典案例
JING DIAN AN LI

林先生收藏翡翠已有多年，可以说也是圈里的行家老手了。然而在最初他也付出过高昂的代价。

那是林先生在翡翠收藏的初期，当时他根本就不懂什么是翡翠，把绿色的玉石都认为是缅甸翠。一次偶然机会，林先生拜识了当地一位很有名气的宝玉石鉴定师。每当他得到一块绿色玉石都要去虚心讨教，而每次他都能得到老师的表扬。

随着时间的积累，林先生的藏品越来越多，但他的疑问却也越来越大了。为什么这么多的“翡翠”精品都能到自己的手中呢？既然这种东西价值连城怎么会有这么多？

带着这些问题，他开始购书查阅资料，同时也买回来了天平、一澳奈等检测工具，并经常出入一些大珠宝店，想办法上手有证书的翡翠A货。在这些大珠宝商店中，他认识了翡翠的毡状结构。运用这些检测工具，他明白了什么是真正的缅甸翡翠。然而，这同时也就意味着自己的那些所谓宝贝藏品也几乎全军覆没了。

但林先生从中得到了深刻的教训。搞收藏还是要靠自己，拜师请教是必要的，但最重要的是，要靠自己亲自去琢磨钻研，同时也靠自己的悟性、丰富的知识和实践经验的积累。林先生不是不痛恨那些不法之徒，为了牟取暴利，用人工制造的玻璃冒充翡翠，使自己付出了代价。但这也怪自己当初的无知，现在他自己也总结了一套辨别真假翡翠的方法。

看质地：透明度较好呈玻璃光泽的为佳品。翡翠透光照有部分雾状，其形状像苍蝇翅，那是识别翡翠玉重要的标志。带绿色的翡翠其色泽有浓淡深浅、有翠点，看起来很自然。而人工加色的假翡翠，看起来很死板，没有灵气。

看硬度：翡翠是玉石当中硬度最高的一种玉石，可以用来划玻璃。所以在购买时要求当着卖主的面划玻璃，如果卖主不同意那就不要轻易购买。

掂分量：翡翠比重大，掂在手上有沉感，若是仿造的玻璃品则有轻飘感。但河南玉比重也大，容易冒充翡翠，其色泽也接近翡翠，这就需要结合其他方法仔细检验了。

看颜色：凡是高绿或满绿的件品一定要特别慎重，因为如是真货其价位都会很高，一般的价格是不可能出售的。如带有少量的绿头而色泽较明亮鲜艳的即为好，其价位比较适中。

看做工：要注意观看件品的工艺雕琢，最好用4倍以上的放大镜观察。人物雕像主要看面部是否端正，五官是否合理；动物雕像看躯干和四肢比例是否恰当，形态是否自然；花卉雕琢看线条是否流畅，布局是否合理。特别要注意雕琢的阳面和阴面及表面和底部是否有裂隙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奇石：要的就是浑然天成



奇石是指形状不一般的石头，也称作玩石、巧石、趣石、珍石、异石等。其材质、造型、色彩及花纹不同寻常，且属于自然天成，能够满足人们的猎奇或审美习性，可供观赏把玩。

经典案例 JING DIAN AN LI

随着玩石之风日盛，越来越多的人开始崇尚对奇石的收藏和把玩。

奇石捡漏的事例很多，尤其是前些年市场不成熟的时候，大众普遍对奇石的经济价值和观赏价值缺乏客观认识，这就给那些独具慧眼的藏家创造了丰富的捡漏机遇。卓先生就是其中的一个。

当初，安徽的卓先生只用了极低的价格便从市场商贩的手中购得一块奇石，现在专家给这块石头的估价能达上千万了。湖州的石友周先生花费不足百元购买的两块带有枝干的梅花玉，居然很快就有人出1万元要买下其中的一块。而那块著名的名为“雏鸡”的奇石，被估价一亿三千万元，其实也应该算作是捡漏，那是张靖先生从料石堆中偶然发现的稀世珍宝。

然而并非所有的奇石都能卖出这样的好价。这就要懂得鉴别具有收藏价值的奇石的方法。

1. 要看奇石的天然性。奇石是大自然的产物，比之人工，叫做“天然生成”。它不依赖于人的意志和作为，人们对它所能做的，就是“发现”。鉴别这层“皮”，要靠实践经验的积累。

2. 讲究奇石的稀有性。奇石所以为奇，就是因为它稀有、罕见、异乎寻常。在其质、形、色、纹方面，奇石都是石中的少数。

3. 注重完整性和完好度。只要是天然形成的，什么样的奇形怪状，都不是缺损。相反的还会增加它的美感和收藏价值。

4. 硬度衡量。硬度是奇石收藏必须考察的一个指标。奇石的硬度是奇石的质所决定的，它决定其抵抗外力刻画、压入、研磨的能力，直接关系到奇石收藏的保藏价值。硬度高，则石的密度大，质感好，赏玩价值和收藏价值也就越大。

5. 奇石的赏玩价值。奇石的收藏价值与其赏玩价值是密切相连的。奇石的赏玩价值大，则收藏价值亦大。奇石的赏玩价值，是以其质、形、色、纹、势的存在形式展现。

雕塑藏品：市场潜力巨大的投资



雕品分为木雕、石雕、根雕、牙雕、竹雕等工艺。随着欧美和东南亚市场雕塑作品受到众多实力藏家的追捧，带动其国际价格日益攀升的情况下，国内不少先知先觉的投资者也开始关注中国的雕塑艺术品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经典案例
JING DIAN AN LI

雕塑拍卖市场已经非常成熟。去年2月份，瑞士雕塑家阿尔贝托·贾科梅蒂的青铜雕塑《行走的人》在伦敦苏富比拍卖行创下艺术品拍卖的最高纪录6500万英镑，约合1.043亿美元。不仅如此，由中国雕塑家完成的作品在海外的拍卖市场上也屡创佳绩。早在2007年，由岳敏君创作的青铜雕塑《现代兵马俑之六》曾在菲利普斯伦敦拍卖会上拍出了34万美元的高价。

由于国内市场目前雕塑价格与价值并不匹配，现在介入是相对较好的时机。对于初涉收藏雕塑的投资者来说，雕塑价值主要从以下几个因素判断：

1. 代表性。收藏首先应考虑那些有代表性的作品。例如，作者各个时期的代表作，各个地区、各种风格、流派、艺术事件，各个艺术时期的有影响的作品。此外，雕塑作者的创意、知名度，在行业中的地位等因素也要作一定考量，这些因素直接关系到雕塑作品的价值及未来的升值潜力。

2. 唯美性和创新性。不少雕塑收藏者尚不成熟，大多是凭着自己的兴趣和直觉判断在买，他们把生活中的审美标准与艺术鉴赏的审美标准等同起来。罗丹、马约尔等写实大师，他们的作品不仅是写实、唯美，更讲究形体、空间处理，强调体量感和空间感，以及人物个性和内心世界的表达，同时体现很强的个人风格。

3. 装饰性。中国古代雕塑的装饰性相当突出，是因为它的装饰性体现出它的审美性和艺术性。无论是人物还是动物，不管是明器艺术、宗教造像还是建筑装饰雕刻，都普遍反映着传统悠久的装饰趣味。

葡萄酒：不可小觑的“液体资产”



在国外，葡萄酒被称作“液体资产”；在国内，葡萄酒近年来也逐渐成为拍卖会的常客。并非所有葡萄酒都有收藏投资的价值。投资级葡萄酒是指可以长期陈年并随时间延长而增值的葡萄酒。大多数葡萄酒没有陈年潜力，一般须在上市后两三年内饮用。

经典案例
JING DIAN AN LI

普通家庭在收藏投资级葡萄酒时，还有以下几点需要注意：

对于投资级葡萄酒，要想维持酒的高品质，收藏和保存条件就成为一项关键因素，保存在最初的原酒庄木桶里的酒是最好的，在拍卖时酒价有可能增加10%到15%。

如果是在家庭中收藏，要尽量做到恒温、恒湿，温度最好控制在13℃以下，湿度保持在70%～80%，电子恒温酒柜不失为家庭藏酒的最佳选择。此外，还要注意避光、避震，酒瓶要注意平放，确保瓶塞湿润，防止空气进入。

什么样的酒才具有收藏价值？有关专

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家告诉记者，只有投资级葡萄酒才具有收藏和投资价值。因为投资级葡萄酒可以长期陈年，随着窖藏时间的延长其价值还会不断上升。

投资级葡萄酒应首选具有长期陈年潜力的酒。影响陈年潜力的因素包括葡萄的品种本身、酿酒技术的高低以及储存酒的条件，等等。

其次，投资级葡萄酒要求产量极少，所谓“物以稀为贵”。据了解，投资级葡萄酒一般产量仅在20～30万瓶之间。

此外，还要考虑的就是知名品牌，品牌的知名度是顶级葡萄酒是否属于投资级的重要因素。

例如，为世人熟知的、拥有悠久历史的法国著名酒庄，如波尔多的伊甘酒庄，以及法国五大顶级酒庄拉菲、拉图、玛哥、木桐和奥比安，其声誉是在数百年历史发展中建立起来的。

藏酒专家表示，同任何其他投资一样，投资葡萄酒也存在着风险。在作出投资的决定之前，应当先学习有关葡萄酒的相关知识，包括了解酒庄的发展史、葡萄酒的国际市场拍卖价格等，有助于投资的成功。

文房四宝：实用价值与投资价值并存



文房四宝即笔、墨、纸、砚，是中国独有的文书工具。“文房四宝”不仅是具有极强的实用价值的文具用品，也是融绘画、书法、雕刻、装饰等为一体的艺术品。其独特的文化内涵和特殊的收藏价值也逐渐引起收藏者的广泛关注，成为近年来收藏领域的新宠。其中最著名的是宣纸、徽墨、湖笔和端砚。

经典案例 JING DIAN AN LI

近年来，随着“文房四宝”的收藏热，一些珍贵的笔墨纸砚创出了越来越高的市价。其中砚台在拍卖市场上的表现尤为突出，去年6月在北京一个春季拍卖会中，一方砚台以1400万元成交，在当时创造了砚台拍卖的世界纪录。同样也是文房四宝中一员的毛笔，由于存世量稀少，古笔的价值非常高。2008年嘉德秋季拍卖会上，一支明万历竹刻花鸟纹毛笔，更是以103万元人民币的高价成交。都知道老画值钱，其实老纸也值钱。乾隆三十年的洒金发笺纸，就曾在拍卖会上以10万余元的高价拍出，即使按照目前的市场价格，20年以上的宣纸价格一刀价格也在2万元左右，价格远远高于新纸价格达几十倍甚至百倍以上。

因此，对于有条件的收藏爱好者来说，收藏文房四宝也能带来丰厚的投资回报。那么如何选到有收藏价值的文房四宝呢?

对于毛笔来说，首看“四德”，即圆、尖、健、齐。

“圆”：就是要看笔毫是否充足圆满，如毫毛充足则书写时笔力完足，反之则身瘦，缺乏笔力。选购时也可沾一点儿水，观察毫毛是否能呈现圆锥状。

“尖”：是指要看笔毫聚拢时，末端

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要尖，笔尖点到纸上是一个点。

“健”：是指将笔毫重压后提起，随即恢复原状，中间不能打弯，即笔腰要有弹力。一般而言，兔毫、狼毫弹力较羊毫强，书亦坚挺峻拔。

“齐”：指笔尖润开压平后，毫尖平齐。毫若齐则压平时长短相等，中无空隙，运笔时“万毫齐力”。

要藏墨，墨谱一定要熟读。如制墨名家程君房著《程氏墨苑》、明徽州制墨大家方于鲁玩出的绝活《方氏墨谱》和其他《雪堂墨品》、《砚山斋墨谱》等，可将墨图与实物相对照后再看实物。墨质坚硬如玉、墨色黝黑的为佳墨。如墨呈松纹、发丝状，就更是优等品了。

识别上品宣纸要找正宗的传统名牌，以质地纯白细密、纹理清晰、绵韧者为佳。另外在具体宣纸的选择上，首先纸质要均匀，表面光涩适中；其次吸墨适度，扩散均匀；最后纸张要绵，不能有筋骨。选购时可以拿起纸张抖动，声音柔软无铿锵之音，则为佳品。

选砚台首先要看砚石肌理是否细腻，只有砚石纹理精细，则表面平滑，易于磨墨，磨出来的墨亦匀细可佳，这种砚不但发墨，且不损笔毫。

奥运纪念品：体育精神的投资价值



奥运纪念品收藏种类繁多，其中以纪念邮票和纪念币为最主要的两大类藏品。除了各种邮票、纪念币、纪念卡，还包括奥运会奖牌、火炬、纪念牌、纪念章、宣传画、成绩策、指南手册、服装、器材、队旗、会标、吉祥物、门票等，也都被广为收藏。

经典案例
JING DIAN AN LI

古先生在我国申奥成功一周年纪念时，就开始收藏奥运纪念品了。当时，发行的纪念币，他和老伴商量着买了两个。那时他的工资也不高，老伴只允许他买两枚。于是古先生花了600元，买了两枚奥运纪念币。现在已升值了好几倍。而2006年底，发行2008年奥运纪念银盘，上面有中国古代体育图案，市场价为2860元。古先生认为设计挺好，正好当时也提高了退休金，就买了一个，到现在已经升值不只1倍了。

奥运纪念品投资门槛不高，看起来像是谁都能入手，但其中“猫腻”也很多。市面上的奥运纪念品虽然很多，但并非所有的都有收藏价值，主要看以下3个方面：

一看发行机构是否权威。发行机构是否权威，很大程度上决定产品的收藏投资价值。资深藏家提示，一些不够权威而且发行过滥的品种，借“奥运风”炒作，奥运会之后不仅无法升值更可能急剧贬值。由奥组委授权、特许经销商发售的奥运纪念品才能保证权威性和收藏价值，收藏者才能放心购买。

二要注重藏品的稀缺性。藏品的稀缺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性和不可复制性必须考虑，判断收藏品价值的尺度还是发行量和存世量的问题。目前奥运藏品的发行量大多在50万至100万件之间，发行低于10万件的藏品才可称为稀缺藏品。

三要瞅准买进时机。奥运收藏类似买股票，对于为了投资而收藏的人来说，需尊重收藏品的行情运行规律，规避风险。比如当一件常规收藏品当前的市值已经10倍于其本身价值时，投资风险就已很大了，或者说潜力已被充分挖掘。当藏品具备一定的收藏概念，差值只有一两倍时，就值得购买。即使是出自“名门”、潜力较大的奥运藏品，选择买点和卖点也要仔细斟酌。

晚清线装书：中国版本史上“最后的晚餐”



随着古籍版本拍卖业的兴起，晚清线装书的价值也逐渐凸现。晚清是我国印刷、版本史上一个承前启后的时代，此前的书籍主要形式是雕版印刷的线装本。晚清时期，现代印刷技术自西方传入我国，出现了石印与影印本，但这些书在装帧上大多仍采用线装形式。

经典案例 JING DIAN AN LI

老李是古籍书的收藏爱好者。他说当年1973年的时候，他从上海古籍书店购入了晚清版《康熙字典》、《日知录集释》、《钱牧斋文钞》、《六一居士文集》等线装书，当时每套价位都在六七元左右，而如今这几套书的每套拍卖价都在千元或数千元以上，上涨了近千倍。但老李并不急于出手，他很肯定地认为这些书的价位还有上升空间。

晚清版的书伴随着岁月的自然损耗、人为的战争、动乱的破坏，如今已不多见，只是偶尔还能在古旧书店里露面，但其价格已不菲了。随着社会的发展，时代变迁，物以稀为贵，晚清版本地位和价格必将进一步提升。因此，爱好此类书的藏家，可以抓住时机有选择地做一些收藏。

但选购晚清线装书，要学会懂得选择。老李凭着多年的收藏经验给出了一些建议，藏家收藏时可遵循这五条原则：

一、所购之书必须是宣统三年（1911年）之前版的雕刻版线装书；

二、书的作者最好是清朝名人学者；

三、以初次刻印的原刻本为好，通常原刻本校勘精确，内容贴近于原稿；

四、所收书的品相至少在六成新以上，便于以后收藏；

五、如今收入价一般掌握在数百和数千元之间较为合适，但收入价的确定，得靠自己的经验、眼光和悟性。

老票证收藏：岁月流金，收藏热门



老票证是中国经济发展和百姓生活变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化的历史见证，包括粮票、糖票、豆腐票、肉票、酒票、麻酱票等，而买酱油、火柴、鸡蛋也都凭副食本供应。在中国的计划经济时代，全国各地至少发放过500多种票证。而随着时代的变迁，这些票证都已没有了使用价值，但却成了收藏热门。

经典案例
JING DIAN AN LI

60多岁的太原市民曾先生一直就有收藏各类票证的爱好，他的家里有很多毛主席在时使用的那些粮票。曾先生几年前，在街头市场上从他人手中买下了一张面值50斤干谷的"红军借谷票"。这张票毛边纸已发黄。票正面上方印有"中华苏维埃共和国借谷票"字样，中间为"干谷五十斤"，下方为"此票专为1934年向群众借谷充足红军给食之用"字样，最下方为"粮食人民委员陈潭秋"字样，所有文字按从左至右顺序排列。票背面平均分成两栏，每栏都印有"凭票于1936年9月向苏维埃仓库取还干谷二十五斤"。曾先生透露说，这票是他从别人手上以8000元价格买来的。在他看来，50斤干谷借到现在，若算利息，政府应按数万元归还。当然，他也并非打算想要向政府要，而是当作宝贝将其收藏起来。

曾先生介绍了自己这些年收藏老票证的经验：

1. 特殊时期票值得收藏。这类票往往时代印迹鲜明，如三年自然灾害时期、备战备荒时期、"文革"时期，例如语录票等。此外，北京在特定时间增发的特供票证也值得一藏。这种票证一年一票，年年不同，价值也高于一般的常见票证。

2. 两头票。指即既抓首发票和收尾票，又抓面额最大票和最小票。以粮票为例，由于1953年印制的第一套几乎绝迹，能收藏到"首尾两头"就非常难得。

3. 专项补助票。这种票是相对于普通百姓而言的特殊人群使用的，如知青、老红军、老干部、外事工作者、华侨及侨眷、高级脑力劳动者等，也包括产妇、婴幼儿等。这种票证发放范围小，时间不确定，票面内容也多有不同，如"高级知识分子补助油票"、"儿童食品补助票"、"侨汇券"等。

4. 少见票。一些因某种原因在当时发行量极少的票证以及目前存世不多的票证，目前的市场行情很好。比如1953年北京出的第一套票证——面粉购买券、面额为500市斤的面粉票、只发行过两个月的大麦面票等都是珍品。

5. 成套票。成套票是指在有效期内使用的所有品种、面额的票，有的叫一枚套，有的叫两枚套，还有的叫五枚套。一般来讲，套票的价值比散票要高，有的收藏爱好者专门收集语录套票，集齐一个年度的套票也很值钱。

6. 非流通票。有些票尽管印制了，但没有在市场上流通过，比如北京在1995年、1996年先后印制的"粮油供应券"。

7. 错票。和钱币收藏一样，一些存在印刷错误的错票也是收藏者热衷的一个部分。从全国来看，在过去发行的票证中，粮票的错票相对较多。如1968年版

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

广西1两票上的毛主席语录，把“厉行”印成“励行”；1971年版湖北10斤票上的“中央农民运动讲习所”漏印“地址”两字；1969年版江苏1两票、2两票上，南京长江大桥上的三面红旗的方向与实际情况不符等。

红色收藏：行情看涨的“红色股票”



红色收藏是专指与中国共产党领导下的革命活动相关的历史遗物和文献资料的收集整理。红色收藏藏品门类众多，凡是能展示中国共产党成立90周年以来，中国共产党人的战斗风采，中国共产党、人民军队历史上重要会议、重大战役等重大事件的经典文物、文献及其他遗存，都属于“红色收藏”范畴。

经典案例 JING DIAN AN LI

马先生的爷爷是老红军，给他留下了很多当年的领袖像章和报刊书籍。马先生一直当宝贝一样收藏着。而且平时他也爱好逛古玩市场，看到感兴趣的红色收藏品他都会收回家。一次，偶然中他在收藏市场发现了3本1945年苏北版的《毛泽东选集》，开价3万元一本。可是凭借自己多年对红色收藏品的研究，他觉得这有些不太正常。其实这是造假分子利用苏北、苏中两个版本的《毛泽东选集》纸张、内容一致，仅封面不同的差异，将苏中版的封面更换成苏北版的，以假乱真，来牟取暴利。

那么该怎样鉴别红色书籍与像章呢？收藏爱好者可以从5个方面来辨别红色报刊书籍的真伪，即：纸张、油墨、封面、字体和版本。

纸张：解放战争时期的纸张质量较差，多为稻草制成的图纸，收藏爱好者可以通过观察、触摸纸张的纤维来判断。

油墨：解放战争时期油墨的质量同样不太理想，土法制油一般是刮下菜锅底部的黑色物质，再加油制成。但不排除有些特殊版本的书籍会使用质量较好的油墨。

封面：特殊版本的封面会使用金粉、银粉等特殊材料。

字体：解放时期采用铅字印刷，纸张的两面都会印有字，易在纸张上落下凹凸不平的印记。

关于毛泽东像章的真伪，可以从两方面来判断：一是油漆，二是图案。

上个世纪六七十年代制作毛泽东像章的油漆颜色是领章红，颜色鲜艳，亮度高，多为烤漆制成；现在仿制的像章颜色较暗，油漆不是烤出来的，而是刷上去的。

其次是图案，上个世纪六七十年代照相制版的瓷章，在10倍的放大镜下可以看见密集、规整的布纹；而仿制的瓷章多为喷绘，看不到图案上的布纹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连环画：收藏童年记忆的投资品



连环画是绘画的一种，是用多幅画面连续叙述一个故事或事件的发展过程，兴起于20世纪初叶的上海。它是根据文学作品故事，或取材于现实生活，编成简明的文字脚本，据此绘制多页生动的画幅而成。一般以线描为主，也有彩色等。连环画收藏集文化知识、艺术欣赏、休闲娱乐于一身，且投资小，增值快，日益受到藏家的青睐。

经典案例
JING DIAN AN LI

陈先生在旧物市场经营连环画已有10年之久。他曾以1500元价格买入的一本连环画，然后就以1800元卖给一位收藏者。可仅仅过了半年多，那位收藏者又以9000元价格出手，半年后再以13000元至14000元买回，近期他再以20000元左右的价格卖给下一个收藏者。这样一来，这本连环画在不到3年内升值超过了10倍！

陈先生还说："很多人都不相信，这小小的连环画，在市场上就能卖到一本几千元到几万元，有的甚至十几万元。"上世纪六七十年代中发行的连环画最受玩家欢迎，价格也最高，如上世纪70年代发行的《白毛女》目前价格已经高达1.8万元。

那么收藏何种连环画才能获得高额回报呢？在形形色色的连环画中，名家名作是其中的精品，售价也明显高于一般普通的连环画。早期的名家有赵宏本、沈曼云、刘伯泉、李树函等。名家名作出版最有成绩的莫过于连环画的发源地上海，仅上海人民美术出版社就一共出版过一万多个品种的连环画。

除了注意选择名家名作外，还要遵循初版初印原则。不搞连环画收藏的人，对连环画的版权页不会太在意，但从事连环画收藏和投资的人，对连环画的版权页是非常重视的。

同样封面、同样内容的连环画，初版和再版的价格相差很大，而同一版本的连环画中，第一次印刷和第二次或第三次印刷的价格又有很大的差别。在各种版别的连环画中，初版初印，即第一版第一次印刷的连环画的收藏价值最高。所以，连环画收藏爱好者千万不可忽视版次这个重要的因素，对一些价廉物美的初s版初印的连环画，投资者可趁低买进。

最后就是要注意连环画的品相了。连环画的品相也就是指它的成色和新旧程度，同一种连环画，品相的新旧会使价格相差好多倍，而品相的缺陷将直接导致其身价一落千丈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富积累不是取决于赚多少钱，而是取决于如何投资理财

投资：巴菲特让其财富如雪球般越滚越大

理财：泰森为何从亿万富翁成穷光蛋?

投资计划：30岁前靠体力，30岁后靠财力

分散风险：要投资于企业，而不要投机于股市

复利：为什么说复利胜过原子弹的威力?

零存整取：巴菲特8岁起每月存30美元

免息期：持卡人应搞清楚三个“日”

选股：茫茫股海，选哪个股才能赚钱?

一月效应：一月份跌则预示全年跌?

储蓄国债：未来国债发展趋势

基金：适合自己的基金才是好基金

外汇市场：投资者必须要了解的外汇市场

升贴水：升水和贴水到底是什么水?

退保：梅艳芳的千万港元保单为何被退保?

金饰投资：投资金饰，不如投资金条、金砖

蓝海效应：从“红海”中开辟出一片光明的“蓝海”

楼盘：如何寻找最有价值的楼盘?

收藏品：未来投资方式的主力

……

上架建议 投资理财·大众读物

ISBN 978-7-5093-4143-8



定价：39.80元

精读好书，分享喜悦